

Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114683386>

CA20N
CC700
- A56

460

Government
Publications



Deposit Insurance Corporation of Ontario

1996 Annual Report



PROTECTION ● SECURITY ● STABILITY

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Offices:

4711 Yonge Street, Suite 700,

North York, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

INTERNET SITE <http://www.dico.com>

E-mail: dico@dico.com

List of DICO Publications

- Annual Report
- Booklet: In the Driver's Seat
- Corporate Plan - 1997 to 2001
- DIALOGUE, Newsletter on Sound Business Practices
- How your deposits are insured
- Internal Controls, Internal Audit and Sound Business Practices
- Information Brochure - *Stabilization Inspections Program*
- Interest Rate Risk and Sound Business Practices
- Key Management Reporting Practices
- Handbook of Sound Business and Financial Practices
- System Releases
- Video: In the Driver's Seat

Contents

Transmittal Letter	1
Mission, Vision, Values	2
Chair's Remarks	3
Board of Directors	5
Sub-committees of the Board	6
DICO Business Model	7
Corporate Operational Review	8
Management's Responsibility	13
Auditors' Report	13
Balance Sheet	14
Statement of Operations and Deficiency of the Deposit Insurance Fund	15
Statement of Changes in Financial Position	16
Notes to Financial Statements	17
Corporation's Report on Liquidations	19
Auditors' Report	20
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator ..	21
Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims	22
Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	23
Advisory Committees	24





Lili-Ann (Renaud) Foster
Chair of the Board

Présidente du Conseil d'administration

April 30, 1997

The Honourable Ernie Eves
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Director of Credit Unions the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 1996.

Yours truly,



MISSION

TO PROTECT DEPOSITORS

VISION

We will support the Ontario credit union and caisse populaire system by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders

VALUES

In all our activities we will strive to:

- **Act with professionalism and integrity**
(expertise, high standards, courteous, ethical, fair, accountable, trustworthy)
- **Provide value**
(constructive, long-term benefit to stakeholders, balance interests, contribute to success, measures)
- **Be proactive and innovative**
(anticipate, initiative, new approaches, creative, flexible)
- **Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/ caisse populaire system**
(supportive, empathetic, understand co-operative principles, recognize different needs)
- **Collaborate with stakeholders**
(consult, listen, recognize sensitivities, communicate clearly)
- **Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff**
(empowerment, listen, appreciation and respect for differences, principles of Human Rights, accommodation, reward achievements)
- **Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential**
(consistency, fair in the situation, encourage training, positive reinforcement)

As I look back over the past year at the Deposit Insurance Corporation of Ontario, I am proud of our progress and pleased to report that we are on target to eliminate DICO's deficit. Our excellent financial results have enabled us to reduce our accumulated deficit by \$17 million, keeping us on track in eliminating the deficit by 2001.

DICO has continued its efforts to reduce risk and losses in the system, and thereby lower deposit insurance costs over the long term. During 1996 we worked with the newly created Stabilization Advisory Committee to refine the stabilization programs that were introduced in 1995 and are aimed at reducing the possibility of financial problems in member institutions.

This year our board and management collaborated extensively with the government and the industry to address common issues. In order to reduce the burden of regulatory compliance for member institutions, we have worked closely with the Ministry of Finance to clarify our roles and build our relationship and trust in each other. We have signed a Letter of Understanding on our roles and responsibilities with the Ministry, and have established a Liaison Committee, whose main function is to ensure that there are open and

Chair's Remarks



Lili-Ann (Renaud) Foster
Chair of the Board of Directors

accessible lines of communications over the long term.

We also consulted widely on standards of sound business practices. The result was an agreement between DICO's board and industry leaders to develop one comprehensive by-law designed to improve business and financial practices within the industry.

We have continued our efforts to improve our communications with stakeholders. This year, DICO created a continuing Committee comprised of Chairs of the Leagues and Associations, the Chair of DICO, and the Deputy Minister, Financial Institutions and Revenue, from the Ministry of Finance. We now have a vehicle

for sustained communications at the strategic level. And we held our first information meeting for all stakeholders to explain our operations, answer stakeholders' questions and provide a forum for two-way communications.

As a result of opening up channels of communications and our comprehensive consultations with stakeholders, there have been additional expenses associated with this increased activity. We believe that this has been money well spent. The increased level of trust, the strength of our working relationships and our stakeholder satisfaction all seem to indicate that this is the case.

Our board has also worked hard to develop a model of corporate governance to direct, control and evaluate DICO's activities and results. The model includes a strategic planning process, annual busi-

Accountability

As a Crown Corporation, DICO is directly accountable to the Legislative Assembly of Ontario through the Minister of Finance, and we take this line of accountability very seriously. Also, it is incumbent upon us to be responsible to our depositors, member institutions, leagues and associations. We accomplish this by being open and accessible, and more formally, by preparing annual reports, corporate plans, performance reports and recently, by hosting information sessions.

ness planning, a board policy framework and a number of processes for management reporting and control. It has helped us focus our resources to ensure the best results over the long term. Interestingly, the model of corporate governance we put in motion has been sought as a model of choice for boards in this and other provinces across the country.

As I close out my tenure with DICO and look back over my ten years with the board, I gain the vantage point of realizing just how much we have changed, both as a board and as a corporation. Ten years ago, DICO had 800 members with a total of \$84 million in shares and other capital, but we also had \$94 million in deficits. More than 90 DICO members were collectively losing between half a million and a million dollars a month.

Today, the total of all assets in the industry, which includes deposits, loans, and real estate, is now \$13.5 billion, up more than 70 percent from ten years ago. The number of institutions is now about 450, total capital in the system has multiplied eight times to \$714 million, and deficits have dropped from \$94 million to \$6 million.

I am proud of the role DICO has played in this success and I am satisfied that our hard work and dedication has paid off.

While we have moved from a position of financial weakness to one of greater strength, we have also created a legacy of excellence in corporate governance and have opened the doors to greater communication and dialogue. Through the committees we have established, the consultations we undertook and the dialogues we started, we have created a highly effective and successful organization.

However, we have not rested on our laurels. During this productive and challenging year, the board has worked with DICO's management to implement, refine and assess the Corporation's strategies and programs. It should also be noted that the board recognizes the commitment and hard work of our staff in meeting the Corporation's objectives.

Although 1996 has been a year of much change for DICO, it has also been a year of significant progress and success. We look forward to continuing on our path to a zero deficit and to maintaining the level of suc-

Changes at the Board

This year, our board will see a number of changes in membership. Since I will be leaving the board this summer after ten years of service, three and a half as chair, I would like to take this opportunity to acknowledge the efforts of all those members I have had the pleasure of serving with. Together with the staff at DICO, we have successfully reoriented the organization. We have done this by working hard and working cooperatively. On behalf of the Corporation, I would like to recognize the efforts of Rosemary O'Connor, Gilles Bisson, and André Claude, who are also leaving the board this year. As system representatives to our board, these three individuals ensured that the voices and insights of our members were heard, while maintaining an objective viewpoint. Already retired, I would like to thank William McLeod for his dedication and service to our board, and I am pleased to welcome Terry Campbell, the new Ministry representative, to our board. We look forward to benefiting from his insights and experience.

cess. We have set high standards of practice and we intend to continue to work with our stakeholders in meeting them. Above all, we will continue to meet our mandate of protecting depositors.



Lili-Ann (Renaud) Foster
Chair of the Board of Directors



Lili-Ann (Renaud) Foster *Chair*

Ms. Foster is President of one of Ottawa's leading management consulting firms, specializing in strategic human resource management. A Certified Management Consultant, she has extensive management consulting experience including past Partner with a Montréal firm and Practice Director for a major international firm. She is the founder of an executive women's network which includes over 200 women across Canada. Her directorships and memberships include the Institute of Certified Management Consultants of Ontario, the Ottawa Board of Trade, Le Cercle Universitaire d'Ottawa, and various business and community associations.

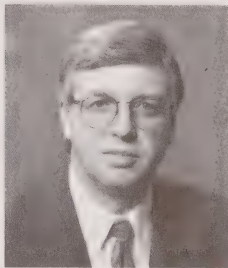


Beth Atcheson

Ms. Atcheson, now a consultant, recently served as the Director of the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Prior to joining the government in 1988, she practised corporate law

Board of Directors

in Toronto, specializing in financial institutions. She has served on several boards of directors in the private sector and been active in a number of women's equality organizations.



Gilles Bisson, CA

Mr. Bisson is a Partner with the national accounting firm of Collins Barrow. As the managing partner of the Kapuskasing office, he is involved in a number of caisse populaire and credit union audits in Northern Ontario and is presently Treasurer of the Kapuskasing District Chamber of Commerce.



Terry Campbell

Mr. Campbell is the Acting Director of the Financial Services Policy Branch in the Ontario Ministry of Finance and has played a lead role in a number of policy and legislative initiatives, including reforms to the Credit Unions and Caisses

Populaires Act in 1994. Prior to joining the Ministry in 1991 he was a member of the Ontario Management Board Secretariat team which developed the province's freedom of information and privacy protection legislation and began his public service career with the Archives of Ontario. Terry has also served as Chair of the Ontario Government's Records Managers Council.



André Claude

Mr. Claude is a lawyer practising mostly in the area of civil and commercial litigation in Ottawa. He is bilingual and has held the following offices: Treasurer of the Board of Directors of the Vanier Community Service Centre, Member of the Board, ACFO Ottawa-Carleton region.



Shane Kelford

Mr. Kelford is a lawyer with the law firm of Howard, Ryan, Kelford & Knott in Smiths Falls. He also teaches corporate finance law at the University of Ottawa Law School.

He has served as Policy Assistant to the Ontario Minister of Financial Institutions and Minister of Finance and was a member of the Ontario Task Force on Securities Regulation. He was also a former partner with the law firm of Blake, Cassels & Graydon of Toronto.



David Lemmon

Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a management consulting firm which specializes in the development of strategic management plans, rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise.

William E. McLeod, MBA

Mr. McLeod is a Professor in the School of Business at Cambrian College of Applied Arts & Technology in Sudbury. He is the author of *The Canadian Buyer's Guide to Life Insurance*, now in its seventh edition.



Rosemary O'Connor

Ms. O'Connor is the General Manager of the ASCU Community Credit Union Limited in Sault Ste. Marie. She is involved in the following community activities: Sault Ste. Marie General Hospital Vice-Chair, Victorian Order of Nurses Algoma, President, Sault Moose Lodge Housing Corp. President of the Board and member of Zonta Club of Sault Ste. Marie.



Alan Ross, FCA

Mr. Ross held senior positions in the Federal Public Service and retired as Senior Assistant Deputy Minister of the Supply and Services Department. He has served on the Council of the Institute of Chartered Accountants of Ontario. He is a Past President of the Civil Service Co-operative Society and a Past President of the Financial Management Institute. He has been actively involved in community affairs including as Deputy Reeve, March Township and President of the Kanata Community Association.

Sub-Committees of the Board

(as of December 31, 1996)

Audit & Finance Committee

The committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the Board.

- Alan Ross, *Chair*
- Gilles Bisson
- David Lemmon
- Lili-Ann (Renaud) Foster, ex-officio

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on corporate policy issues, bylaws and policies impacting the corporate governance. The committee also acts as a coordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- Lili-Ann (Renaud) Foster, *Chair*
- Beth Atcheson
- Terry Campbell
- Shane Kelford
- Alan Ross

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. It also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.

- Beth Atcheson, *Chair*
- Terry Campbell
- Rosemary O'Connor
- Lili-Ann (Renaud) Foster, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the Corporation's deposit insurance risk exposure report and makes recommendations to the Board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Shane Kelford, *Chair*
- André Claude
- Lili-Ann (Renaud) Foster, ex-officio

DICO Business Model

Board of Directors

- Strategic Direction & Policy Approval
- Monitoring Corporate Performance

Corporate Management

Policy Development	Planning	Stakeholder Liaison
--------------------	----------	---------------------

Primary Functions

Stabilization

- Monitoring
- Early Resolution
- Inspections
- Supervision
- Monitoring of Designated Stabilization Authorities

Insurance

- Sound Business and Financial Practices
- Monitoring
- Insurance Coverage
- Member Institutions Administration
- Deposit Insurance Payouts

Dissolutions

- Recoveries, Liquidations and Dissolutions
- Asset Management

Internal Support Functions

Finance	Information Systems	Corporate Resources		
		Corporate Services	Communications	Human Resources

External Support Functions

Legal	Internal Audit
-------	----------------

In 1996, a number of plans and programs begun by DICO in the previous two years began to produce results. The Corporation is well ahead of schedule in reducing its deficit, and took important steps in establishing stabilization programs under our expanded mandate. It was a successful year, in which we met or exceeded the majority of our goals as set out in our strategic plan.

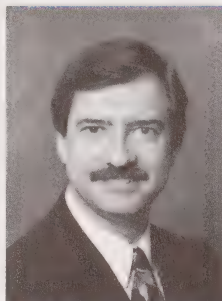
During 1996, our Board of Directors revised DICO's vision and values. The Corporation's new vision focuses on supporting the credit union and caisse populaire system, and on working in collaboration with our stakeholders. We also established a business model which sets out three primary business functions for the Corporation: deposit insurance, stabilization and dissolutions. (see page 7)

Finally, the board revisited DICO's four strategic objectives and added a fifth to reflect our new responsibilities for stabilization. They head the following five sections, which describe our activities in 1996.

Eliminate the deficit by the year 2001, and then build a deposit insurance reserve fund
This amended strategic objective highlights our commitment to eliminate DICO's accumulated deficit. Our efforts continue to be successful.

By the end of 1996, we had reduced the Corporation's accumulated deficit to \$58.3 million. The \$17-million reduction from last year was \$9 million higher than our target.

Corporate Operational Review



Andrew Poprawa
President & CEO

DICO's loss ratio (insurance losses as a proportion of premium revenue) for 1996 was 5.6% — much lower than the estimated 28%. This one-year drop contributed to the long-term downward trend of our cumulative loss ratio.

Our average borrowings for 1996 were lower than budgeted. The Corporation's loan guarantee from the Ontario Development Corporation expires in June 1997. DICO has begun discussions with the Ministry of Finance about financing the deficit until it is retired.

In 1996 the Corporation reviewed the premium charged to its members, as it does every year. DICO intends to maintain the premium rate of \$2.10 per thousand dollars of assets until the deficit is eliminated. A planned review of the premium structure, including the possibility of introducing a system of premiums based on risk, was deferred to 1997.

Proactively assess and manage DICO's insurance risks

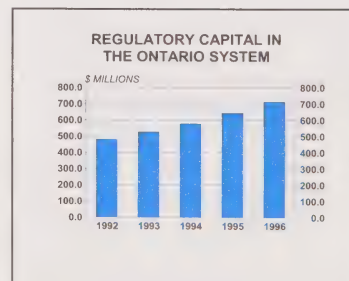
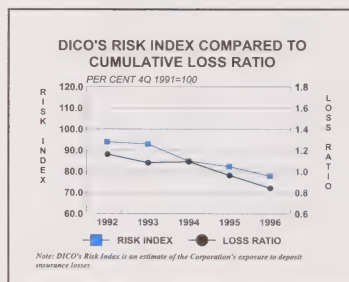
System Performance

Nineteen-ninety-six was a mixed year for Ontario's credit union and caisse populaire system.

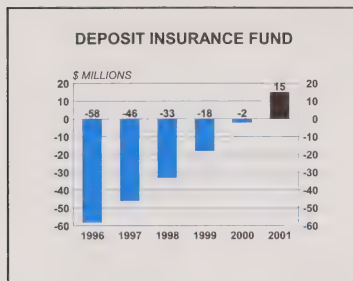
Low interest rates compressed spreads between interest paid and interest earned. Net interest income declined. Because of low interest rates, non-interest expenses stayed at 1995 levels.

Return on assets before dividends and taxes declined 27 basis points over the year to 35 — an erosion of nearly 30%.

Competitive pressures and changes in the Ontario economy and society continue to cause a number of member institutions to go out of business — 30 in 1996,



leaving a total of 455. However, total regulatory capital in the system has risen to more than \$700 million, mostly due to new capital issues. DICO's level of insurance risk has therefore continued its five-year decline.



Sound Business Practices

Under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, DICO is responsible for establishing standards of sound business practices for the industry. During 1996, DICO developed a set of proposed by-laws designed to establish standards for all member institutions. At the request of industry representatives the by-laws were simplified, becoming a single by-law that will be easier to understand and implement. The new proposed by-law is supported by the industry, and should be finalized in 1997. DICO developed sample policies and other tools to help institutions adapt the standards to their individual needs, and to learn about and apply the by-law.

The Corporation also developed a draft Member Institution Self-Assessment Report (MISAR), which will allow member institutions to assess their level of compliance with the standards of sound business and financial practices.

Monitoring and Assessing Risk

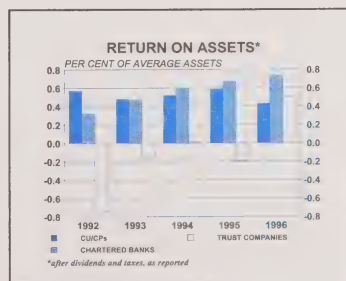
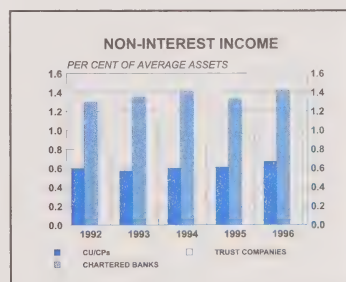
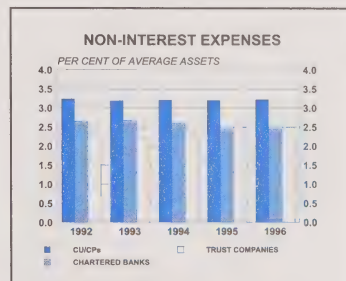
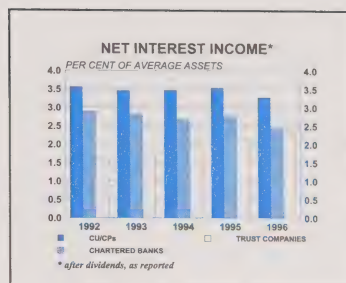
In 1996, DICO continued to design and refine its tools for risk assessment. Risk assessment identifies institutions that may pose an unacceptable level of risk to the deposit insurance reserve fund.

DICO manages a database of information provided by institutions. In 1996 we began upgrading our technical capacity to efficiently obtain, manage and retrieve the data. Our improved systems will also enable us to continue to fulfil our mandate to publish statistics about the credit union and caisse populaire system.

During 1996, DICO obtained insurance examinations on 25 institutions which were classified as high risk. The examinations gave us an independent assessment of the risks faced by the institutions, and helped us decide whether to place an institution in an early resolution, supervision or administration program. As the stabilization inspection program comes into full operation, the need for examinations will decline.

Insurance Underwriting

DICO conducts annual reviews of each institution's performance and condition before renewing its deposit insurance. The Corporation's staff assess the risk level of the institution and decide what conditions, if any, should be added to the institution's policy of deposit insurance. We will continue to streamline the assessment process as our information systems are developed and refined.



Administration

In high risk situations, DICO has the power to place an institution under administration. DICO then takes control of the institution and manages it directly on behalf of its members and shareholders, while taking into account the interests of depositors, creditors and other stakeholders. The Corporation moves quickly to select a strategy for resolving the situation. To ensure it takes appropriate action, DICO has set up criteria for judging when an institution should be placed under administration.

The Corporation had 6 institutions under administration at the end of the year. In 1996, DICO facilitated the amalgamation of CUNA Credit Union with Avestel Credit Union, thereby protecting all members while minimizing the impact on the insurance fund.

Dissolutions

In most cases where member institutions go out of business, DICO is appointed as liquidator of the estate. Our main purpose as liquidator is to recover as much as possible from the assets of the dissolved institution.

In 1996 DICO completed final liquidations for 12 members institutions.

Enhance the financial soundness of the system through stabilization activities
DICO added this new strategic objective to reflect its new responsibilities for stabilization programs.

During 1996, DICO continued to develop its stabilization programs

in order to fulfil its expanded mandate under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*. The Corporation focused on establishing a program of on-site inspections, and pursuing its early resolution program.

Inspections

The Corporation's policy calls for an inspection of each member institution every 24 months. DICO has established standards for quality, timeliness and cost, but does not have its own on-site inspection staff. Instead, it contracts out the inspections, as much as possible, within the system. To begin its pilot inspections program, DICO commissioned 140 inspections in 1996 primarily undertaken by the Credit Union Central of Ontario and La Fédération des caisses populaires de l'Ontario.

In 1997, DICO plans to have 180 inspections of member institutions completed. A "Stabilization Inspection Brochure" explaining the process has been developed and distributed throughout the system.

Early resolution

The early resolution program helps the boards of directors of member institutions identify financial and operational problems. Through the program, the board is encouraged to develop and implement appropriate plans of action to resolve the problems. Early resolution ensures that small problems are resolved quickly and do not become large ones.

During 1996, DICO worked with

the boards of 38 member institutions to identify and resolve problems. The Corporation estimates that number could rise to 45 in 1997.

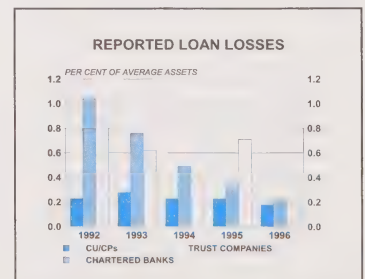
Supervision

If a member institution's financial problems are more severe, or the board of directors does not have the skills required to resolve the problems, DICO may request the Director of Credit Unions to order an institution under supervision.

In 1996, DICO helped resolve seven high-risk situations through assets sales or wind-ups of the institution, and assisted in recapitalizing five institutions.

The Corporation reviewed and adjusted the criteria that determine when an institution should move in and out of supervision. We will continue to review the criteria every six months to ensure we are effectively managing our risk.

The costs of supervision are charged to the member institution according to a standard fee schedule. DICO revised the fee schedule in 1996, in consultation



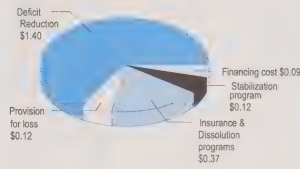
with the Stabilization Advisory Committee, to better reflect the actual costs of supervision. The fee schedule now recognizes the level of risk and complexity of an institution, based on capital levels and asset size. The new fees range from .03% to .07% of assets per year.

Designate Stabilization Authorities
Under the new Act, DICO is the stabilization authority for the system, and also has the power to delegate its powers to qualified Designated Stabilization Authorities (DSAs). While the Corporation considers the most efficient approach to stabilization to be a single organization, it also recognizes and values differing stakeholder visions and cultural differences in the Ontario system. Therefore DICO is receptive and open to considering delegating stabilization activities to DSAs.

In 1996, DICO received applications to form DSAs from the system's two Francophone leagues. The Corporation is currently in discussions with these leagues. It will work in partnership with DSAs by sharing expertise and resources to deliver the stabilization program. If other groups do not apply to form DSAs, DICO will continue to act as the stabilization authority for the remaining member institutions.

Maintain collaborative relationships with stakeholders
DICO needs to work closely with member institutions, leagues and associations, and the government. In all its work, DICO continues to respect the principles and values of the credit union and caisse

HOW \$2.10 PREMIUM WAS SPENT IN 1996



populaire system. In 1996, the Corporation took several important steps to build collaborative relationships with its stakeholders.

DICO and the Ministry of Finance reviewed their roles and responsibilities in an effort to reduce the burden of regulatory compliance for member institutions. They signed a Letter of Understanding that clarifies their roles and establishes a policy of mutual reliance, and also formed an ongoing Liaison Committee. The Corporation continued its efforts to improve communications and relationships with stakeholders through its Advisory Committees. The Chair of DICO's board of directors also established an informal Chair advisory group, composed of the Chairs of the leagues and associations and DICO and the Deputy Minister, Financial Institutions and Revenue, from the Ministry of Finance.

The Board approved holding DICO's first information meeting for stakeholders (March 1997) to explain our operations and answer stakeholders' questions.

DICO surveyed a sample of industry stakeholders to find out

how we could improve communications. We kept stakeholders informed through frequent *System Releases* on timely topics.

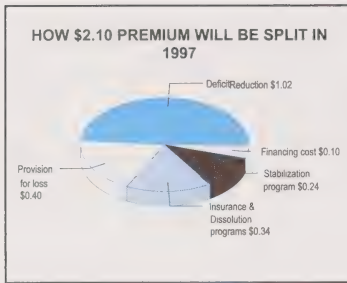
We established a bilingual Internet site to give stakeholders and the public easy access to DICO publications and information.

Manage the human, financial, technical and physical resources of the Corporation effectively and efficiently

DICO achieved almost all of its 1996 business plan targets. We continued to develop and strengthen measures of program effectiveness and internal controls to ensure that the Corporation utilizes its resources both effectively and prudently. DICO spent 15 per cent less on operating expenses than was approved in its 1996 budget.

To ensure DICO's information systems meet its needs, and those of the government and the system, we developed a strategic plan for our information systems, and installed a new technology platform. As a result, we will be able to more effectively collect, use and distribute information. To support our efforts to communicate and collaborate with stakeholders, we provided communications skills training to all DICO field and management staff.

During 1996, the Corporation's made the transition to its new role of protecting depositors primarily through loss prevention. The system, Ministry of Finance and DICO moved significantly



toward a more effective collaborative and supportive long term approach.

DICO will continue to refine its depositor protection programs during 1997. Establishing clear and workable business and financial standards will be a major step toward an helping member institutions self-manage risk.

Our monitoring, inspections, early resolution, and supervision

programs will continue to focus on identifying problems and helping the boards of member institutions resolve them.

The continued decline in the Deposit Insurance Reserve Fund deficit is dependent on long term loss prevention and early action.

We look forward to 1997 as a year with many challenges and opportunities for DICO and the system.

Andrew Poprawa
President & CEO

C. William D. Foster
Vice President

James Maxwell
*Director,
Corporate Resources*

John Burgman
*Director,
Information Systems*

Management's Responsibility

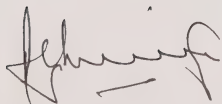
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa
President & CEO



Gary Ahing
Comptroller

Auditors' Report

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the balance sheet of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 1996 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1996 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.



KPMG
Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 24, 1997

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Balance Sheet

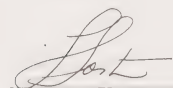
December 31, 1996, with comparative figures for 1995 (in thousands of dollars)

	1996	1995
ASSETS		
Cash	\$ 41	\$ 235
Accounts and interest receivable	178	154
Deposit insurance advances recoverable	2,356	3,227
Loan receivable	177	-
Real estate held for resale	1,200	-
Capital assets (net of accumulated amortization of \$2,046 (1995 - \$1,882))	557	369
	<u>\$ 4,509</u>	<u>\$ 3,985</u>
LIABILITIES		
Bank indebtedness (note 3)	\$ 9,656	\$ 21,747
Payables and accruals	1,141	1,056
Notes payable (note 4)	22,750	22,750
Accrual for deposit insurance losses (note 5)	29,231	33,718
Total Liabilities	62,778	79,271
Deficiency of the Deposit Insurance Fund	58,269	75,286
	<u>\$ 4,509</u>	<u>\$ 3,985</u>

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements

On behalf of the Board:



Director



Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Statement of Operations and Deficiency of the Deposit Insurance Fund

Year ended December 31, 1996, with comparative figures for 1995 (in thousands of dollars)

INCOME	1996	1995
Premium Income	\$ 25,361	\$ 24,618
Other Income	103	117
	<u>25,464</u>	<u>24,735</u>
 EXPENSES		
Provision for losses (note 5)	1,424	2,448
Salaries and benefits	3,638	2,911
Interest expense	1,156	2,504
Operating expense	3,356	1,853
Recovery of operating expense	(1,127)	(99)
Social contract expense	<u>-</u>	<u>121</u>
	<u>8,447</u>	<u>9,738</u>
Excess of income over expenses	17,017	14,997
Special charge - settlement of lawsuit	<u>-</u>	<u>9,416</u>
Excess of income over expenses	17,017	5,581
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, beginning of year	<u>75,286</u>	<u>80,867</u>
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, end of year	<u>\$ 58,269</u>	<u>\$ 75,286</u>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Financial Position

Year ended December 31, 1996, with comparative figures for 1995 (in thousands of dollars)

	1996	1995
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 17,017	\$ 5,581
Items charged to operations not affecting cash		
Provision for losses	1,424	2,448
Amortization	236	169
	<u>18,677</u>	<u>8,198</u>
Changes in:		
Accounts and interest receivable	(24)	(27)
Loan receivable	(177)	-
Real estate held for resale	(1,200)	-
Payables and accruals	85	200
Deferred premium	-	(87)
	<u>(1,316)</u>	<u>86</u>
	<u>17,361</u>	<u>8,284</u>
Financing and investing activities:		
Purchase of capital assets	(430)	(136)
Proceeds on sale of capital assets	6	1
Repayment of bank term loan	-	(7,800)
	<u>(424)</u>	<u>(7,935)</u>
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	(5,040)	(4,018)
Increase (Decrease) in cash position	11,897	(3,669)
Cash position, beginning of year	(21,512)	(17,843)
Cash position, end of year	\$ (9,615)	\$ (21,512)

Cash position is defined as cash less bank indebtedness.
See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 1996

GENERAL

Deposit Insurance Corporation of Ontario is a Corporation without share capital established under the provisions of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to :

- provide deposit insurance
- act as stabilization authority
- promote standards of sound business practices
- collect and publish statistics
- provide financial assistance
- act as administrator
- minimize deposit insurance risk and size of claims

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. GOING CONCERN ASSUMPTION:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course of business. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's present borrowings are guaranteed by the Province of Ontario. The guarantee expires June 18, 1997. There are no guarantee fees.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the balance sheet date.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the balance sheet net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded at the time that member institutions are known to have become insolvent or when other conditions exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Real estate held for resale:

The real estate was purchased by the Corporation in order to facilitate the amalgamation of CUNA of Ontario Credit Union Limited with Avestel Credit Union Limited. The value of the real estate has been recorded at cost which represents management's best estimate of fair market value.

(d) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(e) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred.

(f) Fair value of financial assets and liabilities:

The fair value of accounts and interest receivable and deposit insurance advances recoverable is assumed to be equal to book value. The underlying security for the loan receivable has an appraised value in excess of the amount stated. Real estate held for resale is based on an analysis of the facilities including valuations by independent appraisers. Capital assets are stated at cost net of accumulated amortization. Bankers' acceptances are stated at the discounted value. Notes payable are at face value. Accrual for deposit insurance losses is as stated in note 5.

3. BANK INDEBTEDNESS:

The bank indebtedness bears interest ranging from 2.97% to 3.1% and is due January 29, 1997. The bank indebtedness is guaranteed by the Province of Ontario.

4. NOTES PAYABLE:

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three-month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three-month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on notes payable amounted to \$1,013,000 (1995 - \$1,615,000).

5. PROVISION FOR LOSSES:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

	1996	1995
	<i>(thousands)</i>	
Accrual for deposit insurance losses		
beginning of year	\$ 33,718	\$ 33,755
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in the current year:		
- increase in deposit insurance advance recoverable	15	315
- Provision for losses	2,255	3,883
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in prior years:		
- (Decrease) increase in deposit insurance advance recoverable	(886)	1,218
- Provision for losses	(831)	(1,435)
	<u>34,272</u>	<u>37,736</u>
Net deposit insurance claims	<u>5,040</u>	<u>4,018</u>
Accrual for deposit insurance losses		
end of year	<u>\$ 29,231</u>	<u>\$ 33,718</u>

The general provision for losses included in the accrual for deposit insurance losses amounted to \$4,000,000 (1995 - \$4,000,000).

In order to facilitate the amalgamation of CUNA of Ontario Credit Union Limited with Avestel Credit Union Limited, the Corporation guaranteed a portion of the principal and income loss that may occur on certain commercial and retail loans. The guarantee amount of \$3.5 million is fully provided in the accrual for deposit insurance losses. The guarantee will continue to be in force on a diminishing basis until the year 2000. A guarantee fee is payable by Avestel Credit Union Limited to the Corporation quarterly at the rate of 1% per annum on the diminishing balance.

6. LEASE COMMITMENTS:

The operating lease for the Corporation's premises is a ten-year lease ending August 1, 1998. The future minimum rent is \$337,000 per year until August 1, 1998. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

7. INCOME TAXES:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$59,422,000. They expire as follows:

Originating <u>Taxation Year</u>	Expiring <u>Taxation Year</u>	Amount <u>(Thousands)</u>
1990	1997	\$ 12,911
1991	1998	9,919
1992	1999	8,242
1993	2000	7,178
1994	2001	6,619
1995	2002	6,987
1996	2003	7,566
		<u>\$ 59,422</u>

Potential tax benefits resulting from these business losses have not been recognized in the financial statements.

8. PENSION PLAN:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1996 is \$ 2,307,000 (1995 - \$2,000,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$ 2,239,000 (1995 - \$1,874,000). Defined benefit pension plan expense included in the statement of operations was \$244,000 (1995 - \$173,000).

9. DIRECTORS' EXPENSE:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$120,000 (1995 - \$82,000). Total directors' expense including the remuneration was \$180,000 (1995 - \$130,000).

10. CONTINGENCIES:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. FAIR VALUE DISCLOSURE:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, accounts and interest receivable, loan receivable, bank indebtedness, payables and accruals, and notes payable approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and accrual for deposit insurance losses have been omitted because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. COMPENSATION:

The following information was furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act*, 1996.

<u>Employee</u>	<u>Position held</u>	<u>Compensation</u>	<u>Taxable Benefits</u>
Baksh, Badrudeen	Vice President Insurance and Risk Assessment	\$108,375	\$7,351
Brydges, Barry	Director Supervision	\$104,000	\$6,300
Foster, C. William D.	Vice President Supervision and Asset Management	\$115,425	\$8,698
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$145,000*	\$7,145

* includes an incentive payment of \$10,000

13. COMPARATIVE FIGURES:

Certain comparative figures for 1995 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 1996.

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator of a member institution to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. In this regard, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as liquidator, employs internal resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

As the largest unsecured creditor in most instances, DICO can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence.

Under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize

liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

During the year, DICO as liquidator took possession and control of three member institutions with reported combined assets with a book value of \$2.9 million, before provisions. The unaudited financial statements received from the independent accountants indicated that the net book value of the assets, after provisions for loan losses, of these three member institutions was \$2.6 million. Total claims against these assets, as at dissolution date were \$3.0 million.

DICO recovered \$6.2 million from the liquidation of assets and settled creditors' claims of \$3.6 million in 1996. Claims include costs incurred to effect the liquidation and realization on the assets under the liquidator's control and the distribution of the assets recovered to creditors. In certain cases, assets are sold on a going concern basis to another member institution for which payment is made by the assumption of an equal value of depositor claims.

As at December 31, 1996, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$17.3 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimates of these future recoveries is \$2.5 million.



Andrew Poprawa
President & CEO



C. William D. Foster
Vice President

Auditors' Report

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 1996, under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 1996 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.



KPMG
Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 24, 1997

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

December 31, 1996, with comparative figures for 1995 (in thousands of dollars)

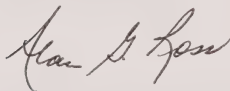
	1996	1995
	(Restated - Note 3)	
ASSETS		
Cash	\$ 84	\$ 459
Loans, at original book value	15,821	19,346
Investments and other assets	485	543
Real estate held for sale	955	921
	<u>\$ 17,345</u>	<u>\$ 21,269</u>
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario (Note 2)	\$ 51,100	\$ 79,290
Deposits	899	1,980
Other creditors	698	393
Total creditors' claims	<u>\$ 52,697</u>	<u>\$ 81,663</u>

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:



Director



Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims

Year ended December 31, 1996 (in thousands of dollars)

	1996	1995
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Recovery of assets from liquidation activities	\$ 6,157	\$ 12,376
Settlement of creditors' claims and liquidation expenses	(3,573)	(18,345)
	<u>2,584</u>	<u>(5,969)</u>
Financing Activities:		
Liquidations Assumed:		
Assets as a result of new liquidations	(2,870)	(6,164)
Liabilities as a result of new liquidations	3,037	6,919
Net (recoveries to) advances from the deposit insurer	(3,388)	3,659
	<u>(3,221)</u>	<u>4,414</u>
Cash received as a result of new liquidations	262	1,391
	<u>(2,959)</u>	<u>5,805</u>
Decrease in cash position	(375)	(164)
Cash position, beginning of year	459	623
Cash position, end of year	<u>\$ 84</u>	<u>\$ 459</u>

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator,

Year Ended December 31, 1996

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") has been appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 75 (1995-97) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans is considered impaired as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Accrued interest receivable:

Accrued interest receivable represents the amount of interest receivable recorded up to the date of liquidation less any cash received in payment of that amount during the liquidation period. From the date of liquidation, all loans with interest receipts are accounted for on a cash basis.

(d) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(e) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(f) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represents the Corporation's claims against the assets of 75 (1995-97) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(g) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are defendants in lawsuits. No accruals have been made for any costs or losses which may occur as a result of these actions.

(h) Comparative figures:

Certain comparative amounts have been reclassified to conform with the current year's presentation.

2. CREDITORS' CLAIMS

The Corporation's claims changed from the prior year as follows:

	1996	1995
	<i>(in thousands of dollars)</i>	
Corporation's claims, beginning of year	\$ 79,290	\$ 74,876
Unsatisfied claims removed by the Corporation as liquidator	(24,969)	-
Financing activities	(3,221)	4,414
Corporation's claims, end of year	\$ 51,100	\$ 79,290

During the year 1996, the Corporation removed its claims against 25 credit unions from the financial statements as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

3. PRIOR PERIOD ADJUSTMENT

The assets and liabilities for the comparative year 1995 have been restated to exclude a specific credit union as it is not yet the responsibility of the Corporation as liquidator, but remains under the direction of the Corporation.

As a result, the Corporation's figures for 1995 have been amended by reducing assets by \$2,733,000, reducing creditors' claims by \$3,340,000, reducing cash received from operations by \$126,000 and reducing cash from financing activities by \$126,000.

Advisory Committees

PERFORMANCE ANALYSIS ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Advice on matters related to the gathering and dissemination of member institution financial condition and performance information, and the use of DICO's member institution data base;
- Ways and means of optimizing the use of system reports;
- Information required by users, including its frequency;
- Ways and means of capturing data and distributing output;
- Allocation to users of the costs of analysis and reporting;
- Medium and long range endorsement of developments in the use of information technology.

Members:

Normand Demers, Caisse populaire d'Earlton Limitée, Location: Earlton

John Ebsary, Ottawa Carleton Education Credit Union Limited, Location: Ottawa

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Location: Ottawa

Barry Scoulding, Niagara Credit Union Limited, Location: St. Catharines

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario, Location: Toronto

Gary M. Seveny, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Location: Ottawa

Nardeo Sham, Ministry of Finance, Location: Toronto

Dale Steeves, Southwest Region Credit Union Limited, Location: Sarnia

SOUND BUSINESS PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

Review and provide comments and input on:

- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines.

Members:

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Location: Toronto

Daniel Brault, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Location: Ottawa

Ron Dias, Ministry of Finance, Location: Toronto

Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union, Location: London

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Location: St. Catharines

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Location: Toronto

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario, Location: Toronto

Jim Mitchell, Hepco Credit Union Limited, Location: Toronto

Bill Walton, North Bay Municipal Credit Union Credit Union, Location: North Bay

STABILIZATION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Review standards and guidelines with respect to stabilization activities;
- Review and provide input on methods for the effective delivery, implementation and enforcement of stabilization programs.

Members:

Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario, Location: Mississauga

Roger Frenette, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, Location: Ottawa

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Location: St. Catharines

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario, Location: Toronto

Michel Paulin, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, Location: North Bay

Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario, Location: Toronto

John Harper, Ministry of Finance, Location: Toronto

Luba Mycak, Ministry of Finance, Location: Toronto

Comités consultatifs

COMITÉ CONSULTATIF DE L'ANALYSE DU

RENDIMENT

Fonctions et responsabilités :

- Conseils en matière de collecte et de diffusion des données sur la situation financière et le rendement des établissements membres, ainsi que sur l'emploi de la base de données de la SOAD sur ceux-ci;

- Moyens et modalités d'utilisation optimale des rapports sur le mouvement;

- Données exigées par les usagers notamment en ce qui concerne la fréquence de communication;

- Moyens et modalités de saisie des données et de diffusion des extraits;

- Répartition des frais d'analyse et de communication des données;

- Approbation à moyen et à long terme des nouvelles tendances dans l'emploi de la technologie de l'information.

Membres :

Normand Deneers, Caisse populaire d'Earleton Limitée. Lieu : Earleton

John Ebsary, Ottawa Carleton Educational Credit Union Limited. Lieu : Ottawa

Michael Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Lieu : Ottawa

Barry Scoulling, Niagara Credit Union Limited. Lieu : St. Catharines

Don Maissonville, Credit Union Central of Ontario. Lieu : Toronto

Gary M. Severy, Coopérative de crédit du service civil Limitée. Lieu : Ottawa

Nardeo Sham, ministère des Finances. Lieu : Toronto

Dale Steeves, Southwest Region Credit Union Limited. Lieu : Sarnia

COMITÉ CONSULTATIF DES SAINES PRATIQUES COMMERCIALES

Fonctions et responsabilités :

- Réviser et commenter les dossiers suivants :
 - Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales;
 - Méthodes pour assurer la communication, la mise en oeuvre et l'application efficaces des normes et des principes directeurs.

COMITÉ CONSULTATIF DE LA

STABILISATION

Fonction et responsabilités :

- Examiner les normes et lignes directrices en rapport avec les activités de stabilisation;

- Étudier l'emploi de méthodes efficaces pour l'exécution, la mise en oeuvre et l'application des programmes de stabilisation, et formuler des commentaires à ce sujet.

Membres :

Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario. Lieu : Mississauga

Roger Frenette, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario. Lieu : Ottawa

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited. Lieu : St. Catharines

Don Maissonville, Credit Union Central of Ontario. Lieu : Toronto

Michel Paulin, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. Lieu : North Bay

Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario. Lieu : Toronto

John Harper, ministère des Finances. Lieu : Toronto

Luba Mycak, ministère des Finances. Lieu : Toronto

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur

Exercice terminé le 31 décembre 1996

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (« la Société ») a été nommée liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est chargée de la liquidation individuelle, l'ordonnée de l'actif d'un établissement membre, en affectant le produit aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers (1995 à 1997) englobent ceux des 75 caisses populaires et credit unions en cours de liquidation, celle-ci étant dans chaque cas exécutée à titre d'instance distincte.

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) Mode de présentation

Les présents états de l'actif cumulé et de l'évolution des réclamations des créanciers, sous le contrôle de la Société, sont dressés selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'un credit union, les états financiers de celle-ci cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de comptabilité de caisse.

Cet état financier cumulé présente l'actif et les réclamations des créanciers de l'ensemble des caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. Nous avertissons le lecteur que cet état n'est pas dressé selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société ne prétend pas être le montant recouvrable anticipé ni sa juste valeur.

b) Prêts

Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant payé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements du principal au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie et aucune tentative n'a été faite pour évaluer le montant recouvrable net des prêts.

Une partie considérable des prêts, vu leur nature, est jugée douteuse étant donné l'incertitude du recouvrement intégral, en temps opportun, du capital et des intérêts.

c) Intérêts courus créditeurs

Les intérêts courus créditeurs représentent le montant des intérêts à recevoir comptabilisés jusqu'à la date de la liquidation moins tous encaissements reçus à titre de paiement de ce montant au cours de la période de liquidation. À partir de la date de la liquidation, tous les prêts, avec les intérêts reçus, sont traités selon la méthode de la comptabilité de caisse.

d) Placements et autres éléments d'actif

Les placements et autres éléments d'actif sont constatés à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

e) Biens immobiliers destinés à la vente

Les biens immobiliers sont constatés à leur valeur comptable nette qui est inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

f) Réclamations des créanciers

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétés des caisses populaires et credit unions selon les limites stipulées par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, la Société rembourse les dépôts posants et prend ainsi à son compte les réclamations des créanciers et inscrit celles-ci à l'actif de la caisse populaire/credit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent les réclamations imputées à l'actif (1995 à 1997) des 75 caisses populaires et credit unions actuellement en cours de liquidation.

g) Événements

Certains caisses populaires ou credit unions en voie de liquidation sont défendues dans des poursuites. Aucune constatation n'est faite en ce qui a trait aux coûts ou aux pertes auxquels ces litiges peuvent donner lieu.

b) Chiffres correspondants

Certains montants donnés à des fins de comparaison ont été reclassés pour les rendre conformes au mode de présentation de l'exercice courant.

2. RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS

Les réclamations de la Société ont changé par rapport à celles de l'exercice précédent tel qu'il est indiqué ci-dessous :

Réclamations de la Société, au début de l'exercice		Réclamations de la Société, à la fin de l'exercice	
(en millions de dollars)			
79 290 \$	74 876 \$	51 100 \$	79 290 \$
Réclamations non réglées, radiées par la Société en tant que liquidateur			
(24 969)	-	(3 221)	4 414
Activités de financement			

3. REDRESSEMENTS AFFECTÉS AUX EXERCICES ANTÉRIEURS

Au cours de l'exercice de 1996, la Société a radié, des états financiers, ses réclamations à l'endroit de 25 credit unions ayant déterminé qu'il n'y aurait pas d'autres réalisations sur l'actif de celles-ci.

Les chiffres correspondants de l'actif et du passif pour l'exercice de 1995 ont été redressés de façon à exclure une certaine credit union qui ne relève pas encore de la responsabilité de la Société en tant que liquidateur, mais demeure sous administration par celle-ci.

En conséquence, les chiffres de la Société pour 1995 ont été modifiés en réduisant l'actif de 2 733 000 \$, les réclamations des créanciers, de 3 340 000 \$, l'encaisse provenant de l'exploitation, de 126 000 \$ et les fonds provenant des activités financières, de 126 000 \$.

État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers

Exercice terminé le 31 décembre 1996 (en milliers de dollars)

	1996	1995
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Actif résultant des activités de liquidation	6 157 \$	12 376 \$
Règlement des réclamations de créanciers et frais de liquidation	(3 573)	(18 345)
Financement :		
Liquidations prises en charge :		
Actif résultant de nouvelles liquidations	(2 870)	(6 164)
Passif résultant de nouvelles liquidations	3 037	6 919
Avances (recouvrements sur avances) de l'organisme d'assurance-dépôts, montant net	(3 388)	3 659
Encaisse reçue à la suite de nouvelles liquidations	262	1 391
	(2 959)	5 805
Diminution des liquidités	(375)	(164)
Liquidités au début de l'exercice	459	623
Liquidités à la fin de l'exercice	84 \$	459 \$

Voir les notes afférentes à l'état de l'actif cumulé et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en sa qualité de liquidateur.

Etat cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en tant que liquidateur


Au 31 décembre 1996 avec chiffres correspondants de 1995 (en milliers de dollars)

	1996	1995
ACTIF		
Encaisse	84 \$	459 \$
Prêts, à la valeur comptable d'origine	15 821	19 346
Placements et autres éléments d'actif	485	543
Biens immobiliers destinés à la vente	955	921
	<u>17 345 \$</u>	<u>21 269 \$</u>
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS		
Société ontarienne d'assurance-dépôts (note 2)	51 100 \$	79 290 \$
Dépôts	899	1 980
Autres créanciers	698	393
Total des réclamations des créanciers	<u>52 697 \$</u>	<u>81 663 \$</u>

Voir les notes afférentes à l'état de l'actif cumulé et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en sa qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,


_____, administrateur


_____, administrateur



Rapport des vérificateurs

Au conseil d'administration de la Société ontarienne

d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de l'actif cumulé et des réclamations des créanciers au 31 décembre 1996, sous le contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en sa qualité de liquidateur, ainsi que l'état de l'évolution de l'actif cumulé et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est expliqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle, par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Des nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou crédit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui pèse sur l'actif et les réclamations des créanciers à la date du commencement de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de vérifier si les livres et documents comptables des caisses populaires ou crédit unions sont complets et exacts à la date à laquelle commence la liquidation.

À notre avis, à l'exception de l'effet des événements redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers dont le contrôle a été assumé par la Société au début de la liquidation, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, l'actif cumulé et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en tant que liquidateur au 31 décembre 1996 ainsi que l'évolution de l'actif cumulé et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé, à cette date selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG

KPMG

Comptables agréés

Toronto, Canada

Le 24 janvier 1997

En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions, le liquidateur doit dresser un bilan d'ouverture de liquidation à la date de celle-ci. À titre de liquidateur, la SOAD a pour tâche de dresser le bilan de liquidation. Afin de réduire les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'états financiers vérifiés d'ouverture, les vérificateurs externes du liquidateur, KPMG, joignent à leur rapport une réserve quant aux résultats des actifs-tes de liquidation.

Au cours de l'exercice écoulé, la SOAD, en qualité de liquidateur, a pris possession et a assumé le contrôle de trois établissements membres réunissant un actif global ayant une valeur comparable de 2,9 millions de dollars par les comptables indépendants indiquant que la valeur comparable nette de l'actif, après provisions pour pertes sur prêts de ces trois établissements, était de 2,6 millions de dollars. Le total des réclamations impayées à cet actif, à la date de dissolution, s'élevait à 3,0 millions de dollars.

La SOAD a recouvré 6,2 millions de dollars de la liquidation d'éléments d'actif et réglé les réclamations des créanciers s'élevant à 3,6 millions de dollars en 1996. Ce montant comprend les frais engagés pour exécuter la liquidation et la réalisation sur l'actif sous contrôle du liquidateur, ainsi que la répartition de l'actif recouvré entre les créanciers. Dans certains cas, l'actif est cédé sur la base de la permanence de l'entreprise à un autre établissement membre dont la contrepartie est la prise en charge, par cet établissement, d'un montant égal aux réclamations des déposants.

Au 31 décembre 1996, la valeur comparable de l'actif total qui restait à liquider s'élevait à un total de 17,3 millions de dollars. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation sur cet actif sera notablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 2,5 millions de dollars.

Andrew Poprawa

C. William D. Foster

Président et chef de la direction

Vice-président

En tant que créancier non garanti le plus important, dans la plupart des cas, la SOAD gère ses pertes au mieux en dirigeant elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, la SOAD peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance.

Les membres en liquidation veillent à la réalisation de l'actif des établissements et à la liquidation de l'actif des établissements. En sa qualité de liquidateur, la SOAD puise dans ses ressources internes pour le recouvrement, la surveillance et la réalisation de l'actif des établissements. Elle agit en qualité d'administrateur ou de liquidateur. La Société est susceptible de se voir interdire diverses poursuites dans la conduite normale des affaires, quand elle agit en qualité d'administrateur ou de liquidateur. La direction de la Société est d'avis que ces actions seront contestées avec succès. En conséquence, aucune provision n'a été constituée dans ces états financiers.

11. DIVULGATION DE LA JUSTE VALEUR

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, dans les- quels sont compris l'encaisse, les débiteurs et les crédi- teurs et frais courus ainsi que les billes à payer, se rap- proche de leur valeur comptable.

10. ÉVÉNEMENTS

La Société est susceptible de se voir interdire diverses poursuites dans la conduite normale des affaires, quand elle agit en qualité d'administrateur ou de liquidateur. La direction de la Société est d'avis que ces actions seront contestées avec succès. En conséquence, aucune provision n'a été constituée dans ces états financiers.

La rémunération, était de 180 000 \$ (130 000 \$ en 1995). Le total des frais des administrateurs, incluant une rémunération globale de 120 000 \$ (82 000 \$ en 1995). Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché la rémunération, était de 180 000 \$ (130 000 \$ en 1995).

9. FRAIS DES ADMINISTRATEURS

La Société a un régime de retraite à prestations détermi- nées. La valeur estimative de la caisse au 31 décembre 1996 s'élève à 2 307 000 \$ (2 000 000 \$ en 1995) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 2 239 000 \$ (1 874 000 \$ en 1995). La charge au titre du régime de retraite à prestations déterminées in- diquée dans l'état des résultats d'exploitation était de 244 000 \$ (173 000 \$ en 1995).

8. RÉGIME DE RETRAITE

Les avantages fiscaux éventuels résultant de ces pertes d'entreprise n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers.

1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990
59 422 \$	7 566	6 987	6 619	7 178	8 242	9 919
12 911 \$	12 911 \$	12 911 \$	12 911 \$	12 911 \$	12 911 \$	12 911 \$
d'échance	d'échance	d'échance	d'échance	d'échance	d'échance	d'échance
Année d'imposition	Année d'imposition	Année d'imposition	Année d'imposition	Année d'imposition	Année d'imposition	Année d'imposition
Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Ses pertes cumulées aux fins fisca- les s'élèvent à 59 422 000 \$. Elles viennent à échéance comme suit :

7. IMPÔTS SUR LE REVENU

Certains chiffres correspondants de 1995 ont été réajustés pour qu'ils soient compatibles avec la présen- tation des états financiers adoptée pour 1996.

Rapport de la Société sur les liquidations

Titre	Supervision	Vice-président	Supervision	et gestion	de l'actif	Président	et chef	de la direction
Baksh, Badrudeen	Supervision	Vice-président	Supervision	et gestion	de l'actif	Président	et chef	de la direction
108 375 \$	108 375 \$	108 375 \$	108 375 \$	108 375 \$	108 375 \$	108 375 \$	108 375 \$	108 375 \$
6 300 \$	6 300 \$	6 300 \$	6 300 \$	6 300 \$	6 300 \$	6 300 \$	6 300 \$	6 300 \$
145 000 \$	145 000 \$	145 000 \$	145 000 \$	145 000 \$	145 000 \$	145 000 \$	145 000 \$	145 000 \$
* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus	* paiement de 10 000 \$ en prime inclus

12. TRAITEMENTS

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le sec- teur public.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge pour pertes d'assurance-dépôts ont été omises, vu qu'il n'est pas possible de déterminer la juste valeur de sorte qu'elle soit suffisamment fiable.

à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment de l'entrée en vigueur du contrat. Tous les autres contrats de location sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résul-

tats au moment où ils sont versés.

f) Juste valeur de l'actif et du passif financiers :

La juste valeur des débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que des avances d'assurance-dépôts recouvrables, est présomée égale à la valeur comptable. La valeur d'experte de la sûreté sous-jacente à l'égard du prêt à recevoir est supérieure au montant inscrit. La valeur de revente de la propriété détenue est fondée sur une analyse des installations et, notamment, sur des évaluations par des experts indépendants. La valeur immobilisée est inscrite au prix coûtant, après déduction de l'amortissement cumulé. Les acceptations de banque sont inscrites à la valeur actualisée. Les billes à payer sont à la valeur nominale. La charge pour pertes d'assurance-dépôts est la même que celle qui paraît à la note 5.

3. DETTE BANCAIRE

Le taux d'intérêt sur la dette bancaire varie de 2,97 % à 3,1 %. La dette est garantie par le gouvernement de l'Ontario et arrive à échéance le 29 janvier 1997.

4. BILLES À PAYER

Les billes à ordre à payer portent des intérêts composés mensuellement à un taux égal au taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois ou, s'il est plus élevé, au taux de rendement moyen des bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois dus à la première vente aux enchères du mois. Les billes viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société et sont garantis par la province de l'Ontario. Les intérêts débiteurs sur les billes à payer s'élevaient à 1 013 000 \$ (1 615 000 \$ en 1995).

5. PROVISION POUR PERTES

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice étudié et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif du bilan au titre des pertes d'assurance-dépôts courues.

1996 1995

(en milliers de dollars)

Charge pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	33 718 \$	33 755 \$
Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours de l'exercice :		
- Augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	15	315
- Provision pour pertes	2 255	3 883
Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours des exercices précédents :		
- (Diminution) augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	(886)	1 218
- Provision pour pertes	(831)	(1 435)
34 272	37 736	
Réclamations d'assurance-dépôts, montant net	5 040	4 018
Charge pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	29 231 \$	33 718 \$

La provision générale pour pertes comprise dans la charge pour pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 4 000 000 \$ (4 000 000 \$ en 1995).

Afin de faciliter la fusion de CUNA of Ontario Credit Union Limited et Avesrel Credit Union Limited, la Société s'est portée garante d'une partie de la perte éventuelle sur le capital et les intérêts de certains prêts commerciaux et de détail. La valeur monétaire de la garantie, soit 3,5 millions de dollars, est intégralement prévue dans la charge pour pertes d'assurance-dépôts. La garantie restera en vigueur selon la méthode de l'amortissement dégressif jusqu'à l'an 2000. Une commission de 1 % par an sur la Société, trimestriellement, au taux de 1 % par an sur le solde décroissant.

6. ENGAGEMENTS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION

Le contrat de location-exploitation pour les locaux de la Société est un contrat de dix ans qui prendra fin le 1^{er} août 1998. Les paiements minimums futurs en vertu des contrats de location sont de 337 000 \$ annuellement jusqu'au 1^{er} août 1998. De plus, la Société doit payer des taxes foncières et des frais d'entretien des aires communes.

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance-dépôts poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- Offrir un régime d'assurance-dépôts
- Agir à titre d'organe de stabilisation
- Promouvoir des normes en matière de saines pratiques commerciales
- Effectuer la collecte et la publication de statistiques
- Fournir de l'aide financière
- Agir à titre d'administrateur
- Réduire le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnités

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. CONVENTION DE LA PERMANENCE DE L'ENTREPRISE

Ces états financiers sont dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la province de l'Ontario. La garantie arrive à échéance le 18 juin 1997. Elle ne comporte pas de frais.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée liquidateur.

a) Revenu de primes

Les primes sont établies en fonction des dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

e) Contrats de location

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition, soit comme des contrats de location-tous les avantages et les risques inhérents

d) Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et de l'équipement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs, les logiciels et l'équipement connexe sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

c) Bien immobilier devenu pour revenu :

L'immobilier a été acheté par la Société afin de faciliter la fusion de CUNA of Ontario Credit Union Limited et Avestel Credit Union Limited. La valeur de la propriété a été comptabilisée au prix coûtant, ce qui représente la meilleure estimation, par la direction, de la valeur marchande. Les immobilisations port aux estimations de la direction.

La provision générale pour pertes reflète la meilleure estimation par la direction des pertes sur les dépôts assurés selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture économique, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture économique dans l'avenir, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement, par rapport aux estimations de la direction.

La provision pour pertes reflète la meilleure estimation par la direction des pertes sur les dépôts assurés sous estimation par la direction et comptabilisés au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable ou quand il existe d'autres situations qui entraîneront probablement des pertes pour la Société.

b) Provision pour pertes

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge reflétant les pertes d'assurance-dépôts pour lesquelles des avances n'ont pas été effectuées à la date du bilan.

Etat de l'évolution de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre 1996, avec chiffres correspondants de 1995 (en milliers de dollars)

1996 1995

Rentrées (sorties) de fonds liées
aux activités suivantes :

Exploitation

Excédent des revenus sur les dépenses
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas
d'incidence sur l'encaisse :
Provision pour pertes
Amortissement

17 017 \$ 1 424 2 448 169 8 198

Évolution des éléments suivants :

Débiteurs et intérêts à recevoir
Prêt à recevoir
Immeuble détenu pour revente
Créditeurs et frais courus
Primes reportées

(24) (177) - (87)
(27) - - 200
(1 316) 86

Financement et placement

Achat d'immobilisations
Produit de la vente d'immobilisations
Remboursement de l'emprunt bancaire à terme

(430) 6 - (7 800)
(424) (7 935)

Protection des dépôts

Avances nettes d'assurance-dépôts

Augmentation (diminution) des liquidités

Liquidités au début de l'exercice

Liquidités à la fin de l'exercice

11 897 (21 512) \$
(3 669) (17 843)

Les liquidités comprennent l'encaisse moins la dette bancaire.
Voir les notes afférentes aux états financiers.


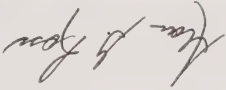
Etat des résultats d'exploitation et de l'insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 1996, avec chiffres correspondants de 1995 (en milliers de dollars)

REVENUS		1996	1995
Revenu de primes		25 361 \$	24 618 \$
Divers		103	117
		<u>25 464</u>	<u>24 735</u>
DEPENSES			
Provision pour pertes (note 5)		1 424	2 448
Salaires et charges sociales		3 638	2 911
Frais d'intérêt		1 156	2 504
Frais d'exploitation		3 356	1 853
Recouvrement des dépenses d'exploitation		(1 127)	(99)
Dépense au titre du Contrat social		-	121
		<u>8 447</u>	<u>9 738</u>
Excédent des revenus sur les dépenses		17 017	14 997
Frais inhabituels - règlement de la poursuite		-	9 416
Excédent des revenus sur les dépenses		17 017	5 581
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice		75 286	80 867
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice		<u>58 269 \$</u>	<u>75 286 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au 31 décembre 1996, avec chiffres correspondants de 1995 (en milliers de dollars)

	1996	1995
ACTIF		
Encaisse	41 \$	235 \$
Débiteurs et intérêts à recevoir	178	154
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	2 356	3 227
Prêt à recevoir	177	-
Immeuble détenu pour revente	1 200	-
Immobilisations	557	369
(déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 046 \$ (1 882 \$ en 1995))		
PASSIF		
Dettes bancaires (note 3)	9 656 \$	21 747 \$
Créditeurs et frais courus	1 141	1 056
Billets à payer (note 4)	22 750	22 750
Pertes d'assurance-dépôts courues (note 5)	29 231	33 718
Total du passif	62 778	79 271
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts	58 269	75 286
	4 509 \$	3 985 \$
Éventualités (note 10)		
Voir les notes afférentes aux états financiers.		
Au nom du Conseil d'administration,		
		
, administrateur		
		
, administrateur		

Responsabilité de la direction

Rapport des vérificateurs

KPMG

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la représentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comparabilité de son actif et appropriée et la protection efficace de ses actifs et passifs.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de vérification et finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG, les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-après.



Andrew Poprawa
Président et chef de la direction



Gary Ahling
Contrôleur

KPMG

KPMG
Comptables agréés


Toronto, Canada
Le 24 janvier 1997

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts
Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 1996 et les états des résultats d'exploitation et de l'insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1996, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

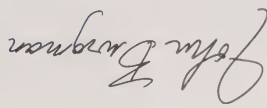
James Maxwell
Chef de direction
 Ressources générales



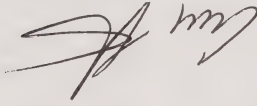
Andrew Poprawa
Président et chef de la direction



John Burgran
Chef de direction
 Systèmes informatiques



C. William D. Foster
Vice-président



Gérer les ressources humaines, financières, techniques et physiques de la Société de façon efficace et efficiente

La SOAD a atteint pratiquement tous les objectifs prévus dans son plan d'affaires pour 1996. Nous avons continué à développer et à renforcer les critères d'efficacité de nos programmes et de nos contrôles internes, afin d'assurer que la Société utilise ses ressources de façon à la fois efficace et prudente. En effet, la SOAD a dépensé 15 pour cent de moins au chapitre des frais d'exploitation par rapport aux prévisions de son budget approuvé pour 1996.

Nous avons établi un site bilingue sur le réseau Internet permettant aux intervenants et au public un accès facile aux publications et informations de la SOAD.

La SOAD a effectué un sondage d'opinion auprès d'un échantillon des intervenants de l'industrie afin de déterminer de quelles façons nous pouvons améliorer les communications. Nous avons tenu les intervenants au courant par des communiqués au mouvement fréquents traitant de sujets d'actualité.

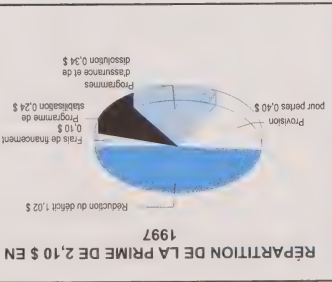
Au cours de 1996, après une phase de transition, la Société a commencé à exercer son nouveau rôle : protéger les déposants principalement par le biais de la prévention des pertes. Le mouvement, le ministère des Finances et la SOAD ont accompli des progrès considérables dans une perspective de collaboration et d'appui à long terme.

La SOAD continuera à perfectionner ses programmes de protection des déposants en 1997. La mise en oeuvre de normes

Pour faire en sorte que les systèmes informatiques de la SOAD correspondent à ses besoins ainsi qu'à ceux du gouvernement et du mouvement, nous avons mis sur pied un plan stratégique de nos systèmes de traitement des données et avons installé une nouvelle plateforme informatique. Ces initiatives nous permettront de rassembler, d'exploiter et de diffuser les informations avec plus d'efficacité. Comme soutien à nos efforts de communication et de collaboration avec les intervenants, nous avons offert aux cadres et à tout le personnel-réseau de la SOAD, une formation en techniques de communication.

Nos programmes de surveillance, d'inspection, d'intervention précoce et de supervision demeurent axés, avant tout, sur l'identification des problèmes et l'aide aux conseils d'administration des établissements en vue de la baisse continue du déficit du fonds de réserve d'assurance-dépôts dépend de la prévention des pertes à long terme et de mesures d'intervention précoce.

Nous sommes confiants que l'année 1997 apportera de nombreux défis et occasions à la SOAD et au mouvement.



SOAD continuera à agir en qualité d'Organe de stabilisation pour les autres établissements membres.

Maintien des rapports de collaboration avec les intervenants

La SOAD est appelée à collaborer étroitement avec les établissements membres, fédérations et associations, et avec le gouvernement. Dans toutes ses activités, la SOAD continue à respecter les principes et les valeurs du mouvement des caisses populaires et credit unions. En 1996, la Société a pris plusieurs mesures importantes pour établir des rapports de collaboration avec ses intervenants.

La SOAD et le ministère des Finances ont passé en revue leurs rôles et responsabilités dans le dessin d'alléger le fardeau administratif de la conformité réglementaire qui pèse sur les établissements membres. Ils ont signé un protocole d'entente qui clarifie leurs rôles et établit une politique de confiance mutuelle, et ont aussi mis sur pied un comité de liaison. La Société a poursuivi ses efforts visant à améliorer les communications et rapprocher les intervenants par l'intermédiaire de ses comités consultatifs. Par ailleurs, la présidence du Conseil d'administration de la SOAD a établi un groupe consultatif officieux du Conseil, composé des président(e)s de conseil des fédérations et associations, de la SOAD et du sous-ministre Revenu du ministère des Finances. Le Conseil a approuvé la tenue (mars 1997) de la première réunion d'information de la SOAD destinée aux intervenants pour leur expliquer nos activités et rôle

les charges annuelles varient entre 0,03 % et 0,07 % de l'actif.

Désigner des organes de stabilisation

En vertu de la nouvelle Loi, la SOAD est l'Organe de stabilisation du mouvement et a également l'autorité de déléguer ses pouvoirs à des organes de stabilisation désignés (OSD) répondant aux critères. Si la Société estime que la formule la plus efficace consiste à confier les activités de stabilisation à un seul organisme, elle reconnaît et apprécie également les différences de perception et de culture parmi les intervenants du mouvement ontarien. La SOAD garde donc une attitude réceptive et ouverte en ce qui concerne la délégation d'activités de stabilisation à des OSD, formule accueilliment à l'étude.

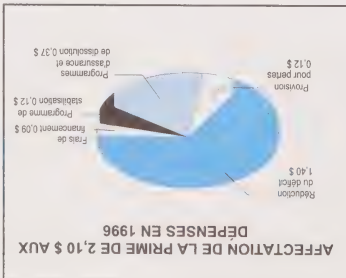
En 1996, la SOAD a reçu des deux fédérations francophones une demande de constitution en organes de stabilisation désignés. La Société est actuellement en pourparlers avec ses fédérations. Elle collaborera avec les OSD en partageant avec ceux-ci son savoir-faire et ses ressources pour la prestation du programme de stabilisation. Si d'autres groupes ne demandent pas la désignation, la titre d'organe de stabilisation, la

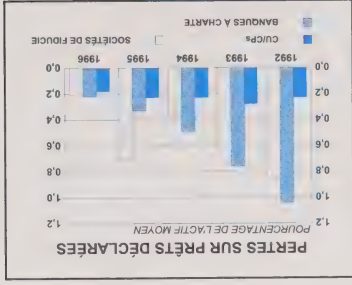
Au cours de 1996, la SOAD a collaboré avec le conseil de 38 établissements membres à l'identification et à la solution des problèmes. La Société estime que ce nombre pourrait augmenter jusqu'à 45 en 1997.

Supervision

Quand les difficultés financières d'un établissement membre sont plus graves, ou si le conseil d'administration ne possède pas la savoir-faire nécessaire pour résoudre les problèmes, la SOAD peut demander au directeur des caisses populaires du ministère des Finances d'ordonner la mise sous supervision de cet établissement. En 1996, la SOAD a aidé à résoudre la situation de sept établissements à risque élevé par la vente d'actifs ou la liquidation, et à reconstruire le capital de cinq établissements.

La Société a revu et rectifié les critères pour déterminer les conditions dans lesquelles il y a lieu de placer un établissement sous supervision et de mettre fin à celle-ci. Nous continuerons à passer en revue ces critères, tous les six mois, afin d'assurer que nous gérons notre risque de façon efficace. Les coûts de supervision sont imputés à l'établissement membre selon un barème normalisé. La SOAD a révisé ce barème en 1996, de concert avec le Comité consultatif de la stabilisation, afin de mieux refléter les coûts effectifs de supervision. Le nouveau barème tient compte, maintenant, du degré de risque et de la complexité de l'établissement en fonction des niveaux de capital et de la taille de l'actif. Les nouvel-





sement membre tous les 24 mois. La SOAD a défini des normes de qualité, de durée et de coût, mais ne dispose pas, en soi, de personnel d'inspection sur place. Elle a plutôt recours à la sous-traitance, autant que possible, pour l'exécution de ces inspections par des organismes au sein du mouvement. Pour commencer son programme pilote d'inspections, la SOAD a commandé 140 inspections en 1996, réalisées pour la plupart par Credit Union Central of Ontario et par La Fédération des caisses populaires de l'Ontario. En 1997, la SOAD prévoit effectuer 180 inspections d'établissement membres. Une brochure sur les «inspections de stabilité» a été diffusée à l'échelon du mouvement.

Solution précoce

Le programme de solution précoce aide le conseil d'administration à identifier les problèmes financiers et opérationnels. Dans le cadre du programme, le conseil est encouragé à concevoir et à mettre en oeuvre des plans d'action appropriés afin de résoudre ses difficultés. Grâce à ces interventions précoces, les petits problèmes sont réglés rapidement avant qu'ils ne s'aggravent.

mettant de juger à quel moment il convient de placer un établissement sous administration.

La Société comparait, en fin d'exercice, 6 établissements placés sous administration. En 1996, la SOAD a facilité la fusion de CUNA Credit Union et Avestel Credit Union, protégeant ainsi l'ensemble des sociétaires tout en minimisant le recours au fonds d'assurance.

Dissolutions

Dans la plupart des cas de fermeture d'un établissement membre, la SOAD est nommé liquidateur de la succession. À ce titre, notre principal souci est de recouvrer le maximum de l'actif de l'établissement dissous.

En 1996, la SOAD a mené à bien la liquidation finale de 12 établissements membres.

Améliorer la santé financière du mouvement à l'aide d'activités de stabilisation

La SOAD a introduit ce nouvel objectif stratégique à la suite de ses nouvelles responsabilités en matière de programmes de stabilité.

Au cours de 1996, la SOAD a continué à élaborer ses programmes de stabilité afin de remplir le mandat élargi qui lui est dévolu en vertu de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions*. La Société a concentré ses efforts sur la mise en place d'un régime d'inspections sur place et la poursuite de son programme de solution précoce.

Inspections

La politique de la Société prévoit une inspection de chaque établissement.

En 1996, la SOAD a fait effectuer des examens d'assurance portant sur 25 établissements classés dans la catégorie à risque élevé. Ces examens nous ont procuré une évaluation indépendante des risques courus par ces établissements et nous ont aidés à décider s'il y avait lieu d'inscrire l'un d'entre eux à un programme de solution précoce, de supervision ou d'administration. Au fur et à mesure que le programme d'inspections de stabilité sera entièrement fonctionnel, le besoin de tels examens ira en diminuant.

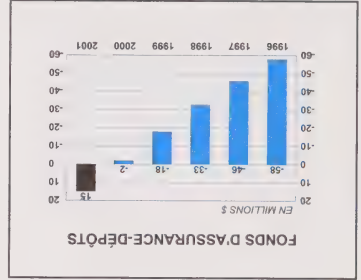
Souscription d'assurance

La SOAD effectue, tous les ans, des examens du rendement et de la situation de chaque établissement avant de renouveler sa garantie d'assurance-dépôts. Le personnel de la Société évalue le niveau de risque de chaque caisse et décide quelles conditions, le cas échéant, il y a lieu d'ajouter à la police d'assurance-dépôts de cet établissement. Nous continuerons à rationaliser le procédé d'évaluation à mesure que nous disposons de systèmes informatiques plus étendus et plus perfectionnés.

Administration

Dans les situations de risque élevé, la SOAD a le pouvoir de placer un établissement sous administration. Dans ce cas, la SOAD prend l'établissement en charge et le gère directement pour ses sociétaires et actionnaires en tenant compte des intérêts des déposants, créanciers et autres intervenants. La Société met tout en oeuvre pour déterminer rapidement une stratégie de redressement. Afin d'assurer que les mesures prises sont judicieuses, la SOAD a établi des critères per-

Saines pratiques commerciales
En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unifiés, la SOAD est chargée d'établir des normes de pratiques commerciales



La baisse des taux d'intérêts a eu pour effet de comprimer les écarts entre les intérêts payés et gagnés. Le revenu net d'intérêts était en déclin. En raison des faibles taux d'intérêts, les frais autres aux d'intérêts se sont maintenus aux niveaux de 1995.

Le rendement de l'actif avant dividendes et impôts a chuté de 27 points de base à 35 sur l'ensemble de l'exercice -- érosion de près de 30 %.

Les pressions concurrentielles et économiques et sociale de l'Ontario continuent à provoquer la fermeture d'un certain nombre d'établissements membres -- 30 en 1996 -- au point qu'il en reste 455 au total. Par contre, le capital réglementaire global du mouvement s'est élevé à plus de 700 millions de dollars, la plupart de ce gain provenant de nouvelles émissions de capital. Ainsi, le niveau de risque d'assurance auquel la SOAD est exposée a poursuivi son déclin quinquennal.

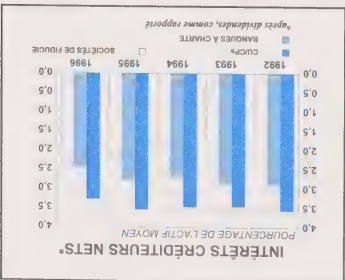
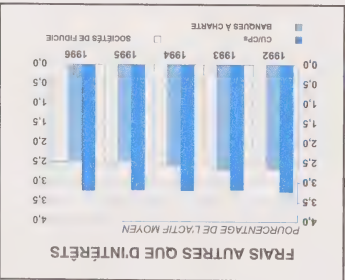
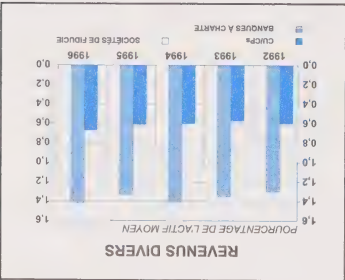
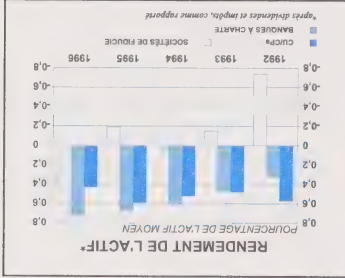
En 1996, la SOAD a continué à concevoir et à perfectionner ses outils d'évaluation du risque. Cette évaluation permet de repérer les établissements qui représentent un niveau de risque inacceptable pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts. La SOAD gère une base de données constituée d'informations fournies par les établissements. En 1996, nous avons commencé à moderniser nos ressources techniques dans le but d'obtenir, de façon efficace. Nos systèmes améliorés nous permettront de rem-

La Société a également conçu un rapport d'autoréévaluation des établissements membres (RAEM), permettant à ceux-ci d'évaluer leur niveau de conformité aux normes de pratiques commerciales et financières saines.

Le rendement de l'actif avant dividendes et impôts a chuté de 27 points de base à 35 sur l'ensemble de l'exercice -- érosion de près de 30 %.

La baisse des taux d'intérêts a eu pour effet de comprimer les écarts entre les intérêts payés et gagnés. Le revenu net d'intérêts était en déclin. En raison des faibles taux d'intérêts, les frais autres aux d'intérêts se sont maintenus aux niveaux de 1995.

Plutôt notre mandat en ce qui concerne la diffusion de statistiques sur le mouvement des caisses populaires et crédit unifiés.



Exploitation de la Société

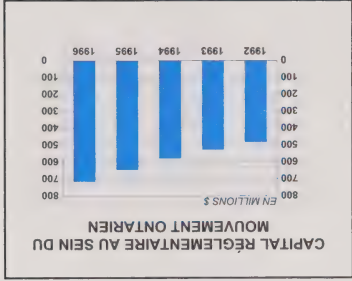
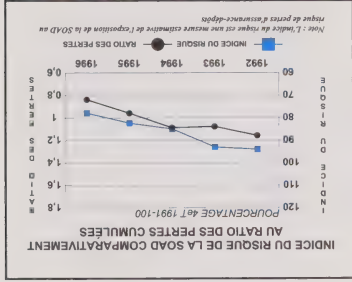


Andrew Poprawa
Président et chef de la direction

1997. La SOAD a entamé des pourparlers avec le ministère des Finances en vue du financement de son déficit jusqu'à ce que celui-ci soit entièrement effacé. En 1996, comme elle le fait annuellement, la Société a examiné la prime qu'elle facture à ses membres. La SOAD a l'intention de maintenir sa prime à 2,10 \$ par mille dollars d'actif jusqu'à l'expiration de son déficit. Un projet de révision de la structure des primes, comportant la possibilité d'introduire un barème de primes calculées en fonction du risque, a été reporté jusqu'en 1997.

Évaluer et gérer de façon proactive les risques encourus par la SOAD en matière d'assurance

Rendement du mouvement
Le mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario a connu des hauts et des bas en 1996.



En 1996, un certain nombre de plans et de programmes lancés par la SOAD au cours des deux exercices précédents ont commencé à porter leurs fruits. La Société est en avance sur son calendrier en ce qui concerne la réduction de son déficit, et a pris des mesures importantes pour mettre en place des programmes de stabilisation en application de son mandat élargi. L'année 1996 a été fructueuse, puisque nous avons réalisé, voire même dépassé la plupart des objectifs que nous nous étions fixés dans notre plan stratégique.

cit accumulé de la SOAD. Nos efforts dans ce sens continuent d'être fructueux. Avant la fin de l'exercice de 1996, nous avions ramené le déficit accumulé de la Société à 58,3 millions de dollars. Cette réduction de 17 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent a dépassé la cible de 9 millions de dollars que nous nous étions fixés.

Le ratio sinistres-primes de la SOAD (réclamations d'assurance exprimées en pourcentage du revenu de primes) pour 1996 s'est établi à 5,6 % - beaucoup plus bas que le rapport prévu de 28 %. Cette chute, en l'absence d'un seul exercice, a influencé favorablement la tendance à la baisse à long terme du ratio sinistres-primes cumulé.

En dernier lieu, le Conseil a porté un second regard sur les quatre objectifs stratégiques de la SOAD, et y a ajouté un cinquième qui reflète nos nouvelles responsabilités dans le domaine de la stabilisation. Ces objectifs forment d'ailleurs la rubrique des cinq sections suivantes qui décrivent nos activités en 1996.

Éliminer le déficit avant l'an 2001 pour, ensuite, constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts
Cet objectif stratégique modifié met en relief l'engagement que nous avons pris d'éliminer le déficit avant l'an 2001 pour, ensuite, constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts.

Conseil d'administration

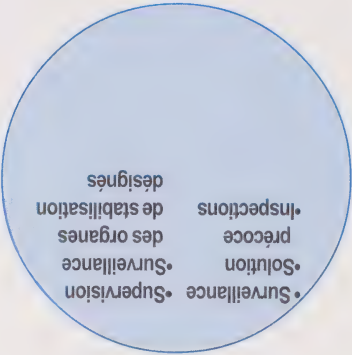
- Direction stratégique et approbation des politiques
- Contrôle du rendement de la Société

Gestion de la Société

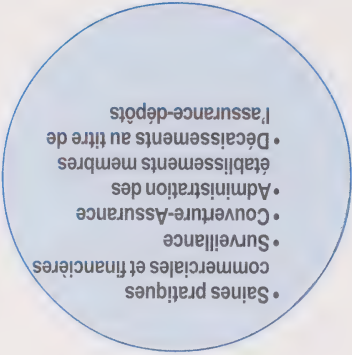
Elaboration des politiques	Planification	Liaison avec les intervenants
----------------------------	---------------	-------------------------------

Fonctions primaires

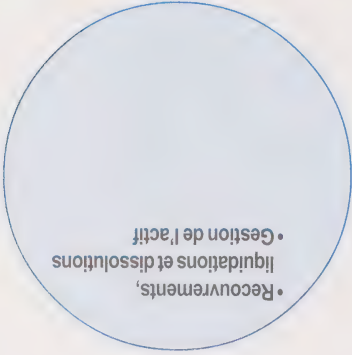
Stabilisation



Assurance



Dissolutions



Fonctions d'appui interne

Finances	Systèmes informati-ques	Services généraux	Communications	Ressources humaines
Ressources générales				

Services juridiques	Vérification interne
---------------------	----------------------

Sous-comités du Conseil

(au 31 décembre 1996)

Comité de vérification et finances
Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet de contrôles et procédures internes, et veille à la prise de mesures appropriées. Le comité révisé également les états financiers vérifiés de la Société pour formuler ensuite des recommandations au Conseil d'administration.

- Alan Ross, *président*
- Gilles Bisson
- David Lemmon
- Lili-Ann Renaud-Foster, *membre d'office*

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les enjeux relevant de la politique générale, les règlements et principes directeurs qui influent sur l'administration de la Société, et formule des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spécifiques comme la planification stratégique d'entreprise.

- Lili-Ann Renaud-Foster, *présidente*
- Beth Archeson
- Terry Campbell
- Shane Kelford
- Alan Ross

Comité des ressources humaines

Ce comité exerce un rôle consultatif dans la mise en oeuvre des politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les changements proposés dans ces domaines et formule des recommandations pertinentes au Conseil d'administration.

- Beth Archeson, *présidente*
- Terry Campbell
- Rosemary O'Connor
- Lili-Ann Renaud-Foster, *membre d'office*

Comité de gestion du risque

Ce comité examine le rapport sur l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et formule des recommandations au Conseil concernant les politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- Shane Kelford, *président*
- André Claude
- Lili-Ann Renaud-Foster, *membre d'office*



Rosemary O'Connor

Mme O'Connor est directrice générale de l'ASCU Community Credit Union Limited à Sault Ste. Marie. Elle participe aux activités communautaires suivantes à titre de vice-présidente du conseil d'administration de Sault Ste. Marie General Hospital, présidente de l'Ordre de Victoria, Algoma, présidente du conseil de la Sault Moose Lodge Housing Corp. et membre du Zonta Club of Sault Ste. Marie.



Alan Ross, FCA

M. Ross a occupé plusieurs postes de cadre au sein de la Fonction publique fédérale, notamment celui de sous-ministre adjoint principal au ministère des Approvisionnement et Services, fonction qu'il a exercée jusqu'à son départ à la retraite. Il a siégé au conseil de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario. Il est ancien président du conseil d'administration de la Coopérative de crédit du service civil et ancien président de l'Institut de gestion financière. Il a pris une part active à des projets communautaires, notamment de March, et président de la Kanata Community Association.

Il a occupé le poste d'adjoint à la Division des politiques, au ministère des Institutions financières et au ministère des Finances de l'Ontario, et a été membre du Groupe de travail ontarien sur la réglementation des valeurs mobilières. Il était également un ancien associé chez Blake, Cassels & Graydon, avocats, à Toronto.



David Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., firme d'experts-conseils en gestion spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique, de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en détresse. Son expérience des affaires englobe des responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entre-

prise, alliant le savoir-faire en ges-

tion stratégique.

William E. McLeod, M.B.A.
M. McLeod est professeur à l'École de commerce commerciales du Collège Cambrian d'arts appliqués et de technologie, à Sudbury. Il est l'auteur du livre *The Canadian Buyer's Guide to Life Insurance*, qui en est à sa 7^e édition.

Conseil d'administration

Fonction publique en 1988, elle exerçait le droit des entreprises, à Toronto, se spécialisant dans le domaine des institutions financières. Elle a été membre de divers conseils d'administration dans le secteur privé et a participé activement à diverses associations pour l'égalité des femmes.

Lili-Ann Renaud-Foster, présidente



Lili-Ann Renaud-Foster, présidente

Mme Renaud-Foster est présidente de l'un des plus importants cabinets de conseillers en gestion d'Ontario, qui se spécialise dans les ressources humaines. Conseillère certifiée en gestion, elle a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant été associée d'une firme montréalaise et ayant dirigé la pratique d'une importante société internationale. Elle est fondatrice d'un réseau de femmes d'affaires qui comprend 200 cadres sur l'ensemble du Canada. Elle siège à titre d'administratrice ou de membre de divers organismes, notamment l'Institut of Certified Management Consultants of Ontario, la chambre de commerce d'Ottawa, le conseil du Cercle universitaire d'Ottawa, et d'autres associations professionnelles.



Gilles Bisson, C.A.

M. Bisson est associé du cabinet national d'experts-comptables Collins Barrow. À titre d'associé directeur-général au bureau de Kapuskasing, il est chargé de la vérification d'un certain nombre de caisses populaires et credit unions dans le Nord de l'Ontario et est actuellement trésorier de la chambre de commerce de Kapuskasing.



André Chabudé

M. Claude exerce le droit surtout dans le domaine du litige civil et commercial à Ottawa. Il est billement et a occupé les postes suivants: trésorier du conseil d'administration du Centre de service communautaire Vanier, membre du conseil, ACFO Ottawa-Carleton.



Shane Kelford

M. Kelford exerce le droit chez Howard & Ryan, Kelford & Knorr, avocats, à Smiths Falls. Il enseigne également le droit des compagnies financières à la faculté de droit de l'Université d'Ottawa.



Terry Campbell

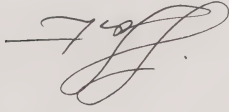
M. Campbell est directeur intérimaire des Services financiers, Direction des politiques, du ministère des Finances de l'Ontario, et a joué un rôle important dans diverses initiatives en matière de politiques et de



Beth Atcheson

Mme Atcheson, maintenant ex-perte-conseil, était jusqu'à récemment directrice des services financiers, Direction des politiques, du ministère des Finances de l'Ontario. Avant de débiter dans la

Lili-Ann Renaud-Foster
Présidente du
Conseil d'administration



Nous continuons d'avancer avec confiance vers le déficit zéro et à maintenir le niveau de succès. Nous avons fixé des normes de pratique élevées et sommes déterminés à les réaliser avec la collaboration de nos partenaires. Par dessus tout, nous continuerons à accomplir notre mandat : protéger les déposants.

Changements dans la composition du Conseil Cette année, la composition du Conseil a subi un certain nombre de changements. Étant donné que je termine mon mandat, cet été, après 10 ans de service, dont trois et demi à titre de présidente, je tiens à rendre hommage aux efforts de tous les membres avec qui j'ai eu le plaisir de collaborer. En association avec le personnel de la SOAD, nous avons réorienté l'organisme avec succès, grâce à un travail assidu et un esprit de coopération. Au nom de la Société, je voudrais également rendre hommage à Rosemary O'Connor, Gilles Bisson et André Claude, qui terminent leur mandat cette année. En tant que représentants du mouvement auprès de notre conseil, ils ont tous trois assuré que nos membres pouvaient faire entendre leur voix et leurs perceptions, tout en maintenant une optique objective. Je tiens également à remercier William McLeod, maintenant à la retraite, pour son dévouement envers notre conseil tout au long de son mandat, et suis heureux de souhaiter la bienvenue à Terry Campbell, nouveau représentant du ministère parmi nous. Nous espérons continuer le meilleur parti de ses perceptions et de son expérience.

Cependant, nous ne nous sommes pas reposés sur nos lauriers. Au cours de cette année à la fois productive et exigeante, le conseil a travaillé en commun avec la direction de la SOAD à la mise en oeuvre, au perfectionnement et à l'évaluation des stratégies et des programmes de la Société. Il convient également de noter que le conseil est reconnaissant au personnel de la SOAD pour le devouement et le travail acharné grâce auxquels celle-ci a atteint ses objectifs.

Si 1996 a été une année d'événements pour la SOAD, elle a été tout autant marquée par des progrès et succès fort appréciables.

6 millions de dollars. Je suis fière du rôle que la SOAD a joué dans ces réalisations, et suis convaincue que notre travail acharné et notre zèle ont été fructueux. Si notre position financière, faible au départ, est devenue robuste, nous avons également créé une tradition d'excellence en matière de régie d'entreprise et avons ouvert la porte à une communication et un dialogue élargis.

Grâce aux comités que nous avons établis, aux consultations que nous avons engagées et au dialogue que nous avons amorcé, nous avons créé un organisme des plus efficaces et performants.

sus de planification stratégique, annuels, un ensemble de politiques du conseil et divers procédés de rapport et de contrôle par la direction. Cela nous a aidés à concentrer nos ressources afin d'assurer les meilleurs résultats à long terme. Il est intéressant de noter que les conseils d'administration, dans notre province et dans d'autres au Canada, se sont tournés vers le modèle de régie d'entreprise que nous avons instauré comme étant un de premier choix.

Au moment où j'achève mon mandat auprès de la SOAD, et fais le point sur mes dix années au conseil, je peux constater, avec du recul, à quel point nous avons évolué à la fois comme conseil et comme entreprise. Il y a dix ans, la SOAD comptait 800 établissements membres représentant un total de 84 millions de dollars en parts sociales et autre capital, mais alors notre déficit était de 94 millions de dollars. Plus de 90 établissements membres de la SOAD subsistaient, collective-ment, des pertes variant entre un demi-million et un million de dollars par mois.

Aujourd'hui, l'ensemble des éléments d'actif au sein de l'industrie, c.-à-d. les dépôts, les prêts et les biens immobiliers, totalisent 13,5 milliards de dollars, en hausse de plus de 70 p. cent par rapport à il y a dix ans. Le mouvement compte actuellement environ 450 établissements membres, son capital global augmenté de huit fois pour atteindre 714 millions de dollars, et ses déficits ont chuté de 94 à

Message de la présidente du Conseil



Julie-Ann Renaud-Foster
Présidente du Conseil
d'administration

membre des Institutions financières et du Revenu du ministère des Finances. Nous disposons maintenant d'un instrument de dialogue durable au niveau stratégique. En outre, nous avons tenu notre première réunion d'information à l'intention de tous les intervenants, afin de leur expliquer nos opérations, de répondre à leurs questions et de leur offrir une tribune propice à un dialogue cohérent.

Ces efforts accrus d'ouverture des voies de communication, et l'ampleur de nos consultations avec les intervenants, ont donné lieu à des dépenses supplémentaires, bien sûr, mais nous pensons que celles-ci en valaient bien la peine. En effet, une plus grande confiance mutuelle, la vigueur de nos relations de travail et le niveau de satisfaction de nos partenaires semblent en témoigner.

Notre conseil n'a pas ménagé ses efforts, non plus, pour élaborer un modèle de régie d'entreprise permettant de diriger, d'orienter et d'évaluer les activités et les résultats de la SOAD. Ce modèle prévoit, entre autres, un processus

Responsabilité
En tant que société de la Couronne, la SOAD relève directement de l'Assemblée législative de l'Ontario par l'entremise du ministre des Finances, et nous prenons très au sérieux cette voie hiérarchique. En outre, il nous incombe de faire preuve de responsabilité envers nos déposants, établissements membres, fédérations et associations. Nous y parvenons par la transparence et l'accessibilité, et, de façon plus officielle, au moyen de rapports annuels, plans d'entreprise, états du rendement et, récemment, en organisant des réunions d'information.

En jetant un regard rétrospectif sur la Société ontarienne d'assurance-dépôts en 1996, je suis fière des progrès que nous avons accomplis et heureuse d'annoncer que nous sommes en bonne voie d'éliminer le déficit de la SOAD. Grâce à nos excellents résultats financiers, nous avons réussi à réduire notre déficit accumulé de 17 millions de dollars, gardant ainsi le cap sur l'effacement complet de celui-ci en 2001.

La SOAD a poursuivi ses efforts en vue de réduire les risques et les pertes au sein du mouvement, ce qui se traduira à long terme par une baisse des coûts d'assurance-dépôts. Au cours de 1996, nous avons collaboré avec le Comité consultatif de la stabilisation, nouvellement créé, afin de mettre la dernière touche au programme de stabilisation instauré en 1995, et dont le but est de réduire l'éventualité de problèmes financiers dans les établissements membres.

Cette année, notre conseil et nos cadres ont travaillé en collaboration avec le gouvernement et l'industrie afin de résoudre les enjeux de l'heure. Par souci d'alléger le fardeau de la conformité réglementaire qui pèse sur les établissements membres, nous avons travaillé de concert avec le ministère des Finances pour clarifier nos rôles et créer un climat favorable au dialogue et à la confiance mutuelle. Nous avons signé, avec le ministère, un protocole sur nos rôles et responsabilités respectifs, et avons établi un comité de liaison ayant pour fonction principale d'assurer des voies de communication

Nous avons maintenu nos efforts visant à améliorer le dialogue avec les intervenants. Cette année, la SOAD a institué un comité permanent composé de présidents et de représentants des fédérations et associations, de la présidence du conseil de la SOAD et du sous-mi-

Nous avons également mené une vaste consultation sur les normes de saines pratiques. Ceci a abouti à une entente entre le conseil de la SOAD et les dirigeants de l'industrie en vue de créer un régime permettant d'améliorer les pratiques commerciales et financières au sein de celle-ci.



MISSION

PROTÉGER LES DÉPOSANTS

VISION

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants

VALEURS

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- **Agir avec professionnalisme et intégrité**
(savoir-faire, normes élevées, courtoisie, souci de l'éthique, équité, responsabilité, probité)
- **Offrir une valeur ajoutée**
(avantage constructif, à long terme pour les intervenants, mise en équilibre des intérêts, apport au succès, mesures)
- **Être proactif et innovateur**
(anticipation, initiative, approches novatrices, créativité, souplesse)
- **Reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/credit unions**
(rôle de soutien, empathie, intelligence des principes coopératifs, constatation des différents besoins)
- **Collaborer avec les intervenants**
(consultation, écoute, respect des sensibilités, clarté des communications)
- **Respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel**
(émancipation, écoute, appréciation et respect des différences, principes des droits de la personne, adaptation, récompense des performances)
- **Assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement**
(cohérence, équité dans les situations, encouragement à la formation, renforcement positif)



Lili-Ann Renaud-Foster
Chair of the Board

Présidente du Conseil d'administration

Le 30 avril 1997

L'honorable Ernie Eves
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Directeur des caisses populaires, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 1996.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Table des matières

1	Lettre d'accompagnement
2	Mission, vision, valeurs
3	Message de la présidente du Conseil
5	Conseil d'administration
6	Sous-comités du Conseil
7	Modèle d'exploitation de la SOAD
8	Exploitation de la Société
13	Responsabilité de la direction
13	Rapport des vérificateurs
14	Bilan
15	Etat des résultats d'exploitation et de l'insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts
16	Etat de l'évolution de la situation financière
17	Notes afférentes aux états financiers
19	Rapport de la Société sur les liquidations
20	Rapport des vérificateurs
21	Etat cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en tant que liquidateur
22	Etat cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers
23	Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur
24	Comités consultatifs

Publications de la SOAD

- Brochure d'information:

Programme d'inspections de stabilisation

- Livret : Aux commandes

- Comment vos dépôts sont-ils assurés?

- Communiqués au mouvement

- Contrôles internes, vérification interne et

saines pratiques commerciales

- DIALOGUE : Bulletin des Saines pratiques commerciales

- Guide de saines pratiques commerciales et financières

- Plan d'entreprise 1997 à 2001

- Pratiques-clefs de rapports

- à observer par la direction

- Rapport annuel

- Le Risque en matière d'intérêt et

- les saines pratiques commerciales

- Vidéo : Aux commandes

Rapport annuel 1996

**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**



PROTECTION • SECURITY • STABILITY



**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

CA20N
CC700
-A56

Annual Report

1 9 9 7



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Offices:

4711 Yonge Street, Suite 700,

North York, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

INTERNET SITE <http://www.dico.com>

E-mail: dico@dico.com

Contents

Transmittal Letter	1
Mission, Vision, Values	2
Chair's Remarks	3
Board of Directors	5
Sub-committees of the Board	6
Corporate Operational Review	7
Management's Responsibility	13
Auditors' Report	13
Balance Sheet	14
Statement of Operations and Deficiency of the Deposit Insurance Fund	15
Statement of Changes in Financial Position	16
Notes to Financial Statements	17
Corporation's Report on Liquidations	19
Auditors' Report	20
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	21
Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims	22
Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	23
Advisory Committees	24

List of DICO Publications

- Annual Report
- Corporate Plan - 1997 to 2001
- DIALOGUE, Newsletter on Sound Business
and Financial Practices
- How your deposits are insured
- Information Brochure - *Stabilization Inspections Program*
- Handbook of Sound Business and Financial Practices
- System Releases





April 30, 1998

*To Leagues, Financial Institutions, Ministry
of Finance, Chartered Accountants and
Libraries*

**Subject: Deposit Insurance Corporation
of Ontario's 1997 Annual
Report**

I am pleased to enclose the 1997 Annual
Report of the Deposit Insurance Corporation
of Ontario.

The annual report, as well as all of our other
publications, are also available on our
Internet site at <http://www.dico.com>.

Should you have any questions or comments
please call us at 1-800-268-6653.

Andrew Poprawa
President & CEO

encl.

Le 30 avril 1998

*Aux fédérations, institutions financières,
ministère des Finances, comptables agréés
et librairies*

**Objet : Le rapport annuel de la Société
ontarienne d'assurance-dépôts
pour 1997**

J'ai le plaisir de vous faire parvenir, ci-
inclus, un exemplaire de notre Rapport
annuel 1997.

Toutes nos publications, y compris le
Rapport annuel, sont accessibles sur
l'Internet à l'adresse <http://www.soad.com>.

Si vous avez des questions ou commentaires
sur ce qui précède, n'hésitez pas à nous
appeler au 1-800-268-6653.

Andrew Poprawa
Président et chef de la direction

p.j.

**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

4711 Yonge Street, Suite 700, North York ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444 , Toll Free 1-800-268-6653



**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

4711, rue Yonge, bureau 700, North York (Ontario) M2N 6K8
Tél: (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Shane A. Kelford

Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

April 30, 1998

The Honourable Ernie Eves
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Director of Credit Unions the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 1997.

Yours truly,



MISSION

TO PROTECT DEPOSITORS

VISION

We will support the Ontario credit union and caisse populaire system by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders

VALUES

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity
- Provide value
- Be proactive and innovative
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system
- Collaborate with stakeholders
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential

DICO STAFF

Ahing, Gary
Amoah, Kwabena
Asare, Isobel
Atanassova, Liliana
Barber, Adrienne
Barr, Vera
Berzins, Elmer
Blair, Robert
Brachman, Alla
Brydges, Barry
Burgman, John
Caivano, David
Charbonneau, Bob

Chinoy, Aamir
Dale, Richard
Daoust, Gerry
Dejean, Jeff
Denison, Judi
D'Errico, Tony
Edmison, Bob
Ennis, Michèle
Foster, Bill
Fraser, Leslie
Gheorghe, Carmen
Haslett, Sharon
Hutton, John

Ingram, Lori
Khoja, Yasmin
Kingston, Tom
Kokaliaris, Steve
Lalonde, Joel
Long, Michael
Luk, Peter
Luskin, Peter
Mansfield, Lesley
Maxwell, Jim
McLeary, Alana
McQuade, Bryan
Merrifield, David

Myles, Joyce
Nadon, Lori
Pianezza, Danny
Poprawa, Andy
Ruano, Mercedes
Schrattner, Carole
Stodler, Debbie
St-Germain, Marie
Tamboosso, Donna
White, Michael
White, Richard
Wong, Chia Choon
Yu, Winnie

Chair's Remarks



Shane Kelford, *Chair of the Board of Directors*

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) concluded its 20th year of service by continuing to fulfill its mission - to protect depositors of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO is proud of its unblemished record - no depositor has ever experienced a loss of their deposits placed with a member institution in the province since DICO's inception in March, 1977.

Throughout the year, DICO continued to foster strong working relationships with both the industry and government. This helped DICO understand issues of concern to the industry and continue refining its risk assessment and management programs. The introduction of DICO's By-law No. 5 on Standards of Sound Business and Financial Practices was accomplished with significant industry input and support.

Despite a large loss in one member institution, DICO made substantial progress in reducing the accumulated deficit from \$58.3 to \$50.2 million in 1997. The Corporation remains on target to eliminate the deficit by 2001.

Premium levels and insurance coverage continue to be issues of concern to DICO's member institutions. The board of DICO is acutely aware of the impact of high insurance premiums on the ability of credit unions and caisses populaires to compete in today's financial marketplace. The Corporation's deficit in the insurance fund limits the options for reducing the deficit and premiums concurrently. However, DICO will review loss experience and consider partial premium rebates if future deficit reduction targets are exceeded.

In March 1997, DICO held its first information meeting. This meeting provided the Corporation with the opportunity to share its strategic direction, review operational results, allow stakeholders to ask questions and meet with DICO's board and staff. The excellent attendance by industry representatives, boards and management of member institutions demonstrated the continued need for DICO to be publicly accountable to its stakeholders. This tradition will continue with DICO's second annual information meeting which is scheduled to be held on March 26, 1998 in Toronto.

In early 1997, DICO published its five year operational and financial plan to highlight its key strategic initiatives and to keep members informed of its

progress in achieving those objectives. This plan will be updated as necessary to keep it current and relevant.

During 1997, there were significant changes in DICO's board. The Corporation would like to thank the members who retired this year, for their commitment, insights and leadership over the last few years as DICO refocused its direction under the new Act. Leaving the board were: Lili-Ann (Renaud) Foster (former Chair), Gilles Bisson, Terry Campbell, André Claude, and Rosemary O'Connor. These board members left a legacy of clear direction, strong corporate governance, and constructive relationships with the Corporation's stakeholders.

DICO is also pleased to welcome six new members to the board; Gaëtan Allaire, Margaret McNee, J. Bernard Marcil, Bruce Neville, Heather Nicol and Jim Poirier. Their knowledge of the Ontario system and variety of expertise ensures that DICO will continue to have strong strategic direction.

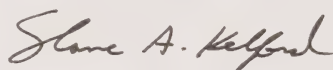
The board expresses its appreciation to the management and staff of DICO for their continuing support. All are to be commended for their high standards of professionalism and their dedication to the financial soundness of Ontario's credit unions and caisses populaires.

DICO looks forward to 1998 with optimism. The Corporation believes that the risk identification and management programs, which are now substantially in place, will help reduce system losses in the long

term. Improved system capital levels and the adoption of the standards of Sound Business and Financial Practices by member institutions provide a strong first line of protection for depositors.

DICO's board and management remain committed to effectively supporting the Ontario credit union and caisse populaire system.

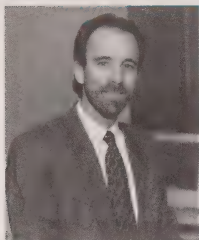
On behalf of the Board of Directors,



Shane A. Kelford

Chair

Board of Directors



Shane A. Kelford, Chair

Mr. Kelford is a lawyer with the law firm of Howard, Ryan, Kelford & Knott in Smiths Falls. He also teaches corporate finance law at the University of Ottawa Law School. He served as Policy Assistant to the Ontario Minister of Financial Institutions and Minister of Finance and was a member of the Ontario Task Force on Securities Regulation. He was also a former partner with the law firm of Blake, Cassels & Graydon of Toronto.



Gaëtan Allaire

Mr. Allaire is an appraiser and a real estate broker. In addition to his experience in the accounting and financial fields, he has served on various community and professional organizations. He was the General Manager of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario

Ltée. from 1985 to 1987 and serves on the board of CUMIS, and Caisse Populaire North Bay Ltée.



Beth Atcheson

Ms. Atcheson, now a consultant, previously served as the Director of the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Prior to joining the government in 1988, she practiced corporate law in Toronto, specializing in financial institutions. She has served on several boards of directors in the private sector and been active in a number of women's equality organizations.



David A. Lemmon

Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a

consulting firm which specializes in the development of strategic management plans and rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise.



J. Bernard Marcil, FCA

Mr. Marcil retired in 1994 as the co-founding partner of the accounting firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners. The firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners serves as auditors to a significant number of caisses populaires. In addition to being a member of

professional and community organizations, Mr. Marcil serves on the board of several corporations in the field of insurance, investments and high tech manufacturing.



Margaret McNee

Ms. McNee is a partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives.

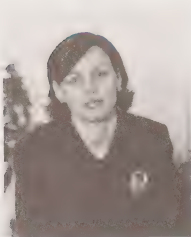
In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance.



Bruce Neville

Mr. Neville's vast experience extends to business, government and the credit union system. He is presently a principal of Nexus Actuarial Consultants Limited, a federally incorporated company that specializes in providing consulting services on the financial and system aspects of workers' compensation.

Mr. Neville served on the board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991.



Heather Nicol

Ms. Nicol is currently a Vice President and Director with TD Securities Inc. in investment banking. She has been working in corporate finance for nine years in investment banking and consulting. Her experience also includes systems technologies. She is involved in community activities and charitable organizations.



Jim Poirier

Mr. Poirier assumed the position of the Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints in July 1996. Prior to his affiliation with the Church, Jim worked in credit union management and was the Executive Vice President, Retail

Financial Services Development at Credit Union Central of Canada (the national trade association for credit unions).



Alan Ross, FCA

Mr. Ross held senior positions in the Federal Public Service and retired as Senior Assistant Deputy Minister of the Supply and Services Department. He served on the Council of the Institute of Chartered Accountants of Ontario. He is a Past President of the Civil

Service Co-operative Society and a Past President of the Financial Management Institute. He has been actively involved in community affairs including Deputy Reeve, March Township and President of the Kanata Community Association.

Sub-Committees of the Board

(as of December 31, 1997)

Audit & Finance Committee

This committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

- David A. Lemmon, *Chair*
- Heather Nicol
- Margaret McNee
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on corporate policy issues, bylaws and policies impacting the corporate governance. The committee also acts as a co-ordinator of the board for special projects such as corporate strategic planning.

- Shane A. Kelford, *Chair*
- Beth Atcheson
- David A. Lemmon
- Alan Ross

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. It also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.

- Beth Atcheson, *Chair*
- Gaëtan Allaire
- Jim Poirier
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Risk Management Committee

This committee reviews the Corporation's deposit insurance risk exposure report and makes recommendations to the board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Alan Ross, *Chair*
- Bruce Neville
- J. Bernard Marcil
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Corporate Operational Review



From left to right:

Robert Charbonneau, *Vice President, Insurance*

Andrew Poprawa, *President & CEO*

C. William D. Foster, *Vice President, Asset Management and Recoveries*

Yasmin Khoja, *Executive Assistant*

James Maxwell, *Chief Administrative and Financial Officer*

Barry Brydges, *Vice President, Supervision*

John Burgman, *Chief Information Officer*

DICO is pleased to report that despite a number of challenges during 1997, the Corporation has continued to make progress in achieving its key strategic objectives.

During 1997, DICO improved its risk identification and management capabilities by enhancing its monitoring and inspection programs, finalizing a by-law on Sound Business and Financial Practices and continuing to work closely with its stakeholders in the industry and government.

The Corporation's strategic plan, developed and refined over the last three years, is focused on the following five strategic objectives:

Eliminate the accumulated deficit by 2001

At the end of 1997, the Corporation's accumulated deficit was \$50.2 million compared to its original target of \$45.7 million. Despite the higher than expected loss experience in 1997 and no growth in premium income, DICO is still on target to eliminate the accumulated deficit by 2001. At that point, the Corporation's objective will be to build an appropriate Deposit Insurance

Reserve Fund. Prior to making a final decision about the size of any proposed fund, DICO's board has committed to consult extensively with both industry and government.

1997 Loss Experience

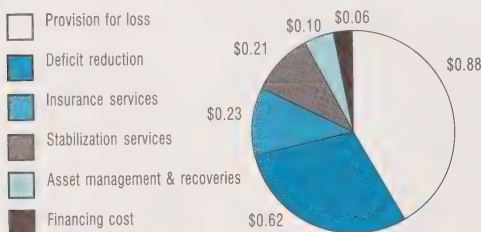
Early in 1997, the Deposit Insurance Reserve Fund experienced a significant loss as a result of the failure of Caisse Populaire Iroquois Falls. Though this was a large loss, proactive efforts to reduce exposure in those member institutions under DICO supervision and administration, reduced its net insurance losses to \$10.8 million. DICO's loss ratio (insurance losses as a proportion of premium revenue) for 1997 amounted to 41.6 per cent compared to a forecast of 19 per cent.

Premiums

Premium levels for member institutions must be competitive in the financial marketplace. The current premium level of \$2.10 per \$1,000 of deposits, which is the result of past loss experience, can only be significantly reduced when the accumulated deficit is eliminated. To address the industry's concerns regarding

various issues around insurance coverage and premiums, DICO formed a Deposit Insurance Working Group with the industry during 1997. In its Phase I Report, the working group reviewed various aspects of insurance coverage and premium calculations. DICO will be reviewing options for changes with the government during the first half of 1998.

How \$2.10 premium was spent in 1997



Financial Support

In June of 1997, DICO's loan guarantee provided by the provincial government expired. After industry consultation, the provincial government extended the loan guarantee for a further five year term based upon DICO's cash flow and deficit reduction forecast.

At the end of 1997, DICO had total borrowings of \$24.4 million with Credit Union Central of Ontario and another financial institution.

Proactively assess and manage insurance risk

System Performance

During 1997, the Ontario system continued its trend of consolidation through mergers, which resulted in fewer member institutions, possessing stronger financial and operational capabilities. At the end of 1997, there were 407 credit unions and caisses populaires operating in Ontario, a decline from 455 a year earlier. Aggregate system on-balance sheet assets remained virtually the same over the year.

In the fourth quarter of 1997, aggregate regulatory capital of the system reached 5.96 per cent, up from

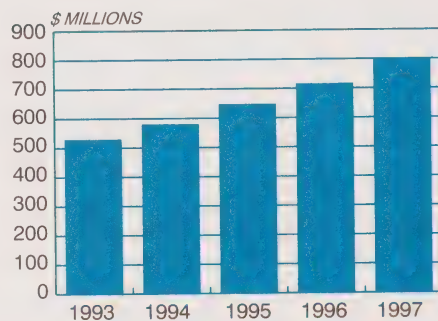
5.31 per cent in 1996. This increase was achieved partly by member institutions raising new forms of risk capital.

At the end of 1997, 46 member institutions were still making progress towards achieving full compliance with the minimum capital requirements. Both DICO and the Ministry of Finance are working closely with those institutions to ensure that appropriate steps are being taken by boards and management to meet this standard.

System liquidity decreased over the past year as a result of increasing loan demand from members as well as the transfer of deposits into mutual funds. Liquidity levels in the system are being monitored carefully to ensure that any problems are identified early and resolved satisfactorily.

Overall, the system's financial health has improved and this trend is expected to continue through 1998.

Regulatory Capital in the Ontario System



Standards of Sound Business and Financial Practices

One of the key elements of DICO's mandate is to establish and promote Sound Business and Financial Practices for its member institutions. During the past 15 years, the system operated on the basis of a voluntary set of guidelines. These guidelines were helpful to many credit unions and caisses populaires by providing advice on risk measurement and management issues. In 1997, following extensive consultation with the industry and Ministry officials, DICO adopted By-Law

No. 5 establishing standards of Sound Business and Financial Practices for all member institutions as a condition of deposit insurance.

These standards provide the boards of directors of member institutions with clear direction on minimum standards by which a credit union or caisse populaire is to be managed. The standards include a self assessment process (Member Institution Self Assessment Report or "MISAR").

Together with the industry, the Corporation continues to develop other implementation tools to assist the board and management of member institutions to implement the standards. Three versions of sample policies were developed to address the different complexities of various types of member institutions. Work continues on a directors' guide and a reference manual.

Risk Assessment

To provide a consistent method to measure and quantify risk, DICO uses a modified version of the CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earnings, Liquidity) risk rating approach. The CAMEL approach is used by many other deposit insurers, stabilization funds and regulatory bodies. Risk rating helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to manage risk.

Risk Management

The Credit Union and Caisse Populaire Act provides DICO with the ability to work in several ways with exceptional risk member institutions which pose potential risks to the insurance fund. The Corporation has developed the following programs: Administration, Early Resolution and Supervision to minimize the risk of deposit insurance losses.

Administration

In high risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under administration of the Corporation. This allows the member institution to continue its operation so that the Corporation can develop and implement the most appropriate resolution strategy while minimizing DICO's loss. At the end of 1997, the Corporation had eight member institutions under administration. DICO's board has approved specific resolution plans to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up the affairs of the member institutions. The net equity of credit unions/caisses populaires under administration increased by approximately \$700,000 over the year, which reduced exposure to the insurance fund.



Field Staff, from left to right:
Michèle Ennis, Alana McLeary, Leslie Fraser,
Tony D'Errico
Absent: John Hutton

As indicated earlier in this report, DICO's insurance fund experienced a large loss in 1997 due to the failure of Caisse Populaire Iroquois Falls. The investigation into this failure is continuing. All depositors were protected and the loss to the deposit insurance reserve fund was minimized as a result of co-ordinated action taken by DICO, La Fédération des Caisses Populaires de l'Ontario Inc., l'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée, the Ministry of Finance and other industry leaders.

In late 1997, DICO facilitated the sale of Simcoe Grey Credit Union Limited through the use of a deficiency loan agreement. This agreement ensures that unforeseen losses on assets purchased will be shared with DICO to a maximum amount. Such agreements enable DICO to obtain a higher initial price for assets to be sold. Under this arrangement, the purchaser pays the full value of the assets being purchased without being exposed to unanticipated losses following the completion of the transaction. This resolution strategy was a success for the acquiring credit union, DICO and the entire system. Similar agreements used in the past have proven to reduce the cost of facilitating mergers.

Recoveries

When the Corporation experiences a loss to the insurance fund, it has an obligation to determine whether recoveries are possible from other parties. In some cases these recoveries may involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation against third parties. At the end of 1997, a number of legal actions to recover losses were in progress.

Dissolutions

In many instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets of institutions in liquidation. At the end of 1997, DICO was managing the affairs of 68 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered over \$4.0 million in assets and completed the final liquidations for ten member institutions.

Enhance the financial soundness of the system through stabilization activities

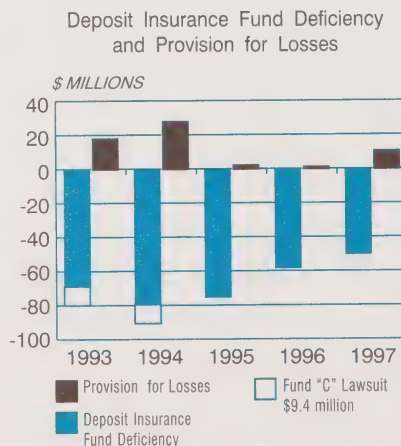
Inspections

To be effective, a risk assessment program must include an on-site inspection component. During 1997, DICO's on-site inspection program, introduced in 1996, was expanded to cover a larger number of member institutions. Findings to date indicate that a significant number of member institutions need to focus their attention on operational issues such as documented policies and procedures, risk management, risk measurement and corporate governance.

To minimize the costs of the program and to build expertise in the system, DICO contracts out all inspections to the leagues and other professional firms.

Early Resolution

Early involvement with higher risk member institutions minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Early Resolution Program was established to assist member institutions in formulating action plans to resolve capital or operational problems. Throughout 1997, DICO worked with the boards of approximately 73 member institutions with assets of \$1.5 billion under this program. As a result, 15 mem-



ber institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required.

Supervision

In some cases, member institutions are unable to resolve their problems without external assistance and support, in which case they may request to be placed under the supervision of DICO. Alternatively, DICO may make a request to the Director of Credit Unions to place a member institution under supervision. The Corporation has developed minimum capital intervention criteria for supervision for all credit unions and caisses populaires. In addition to capital, other intervention criteria are being developed in conjunction with the Stabilization Advisory Committee.

At the end of 1997, DICO was acting as supervisor for nine member institutions, with assets of \$334 million. During 1997, the supervision program was successful in ensuring that two member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under supervision were resolved.

Program	Number of member institutions
Inspections	171
Early Resolution	43
Supervision	9
Administration	8
Dissolutions	68

Maintain collaborative relationships with our stakeholders

Effective communication with DICO's stakeholders continues to be one of the Corporation's highest priorities, both at the strategic level and in its daily operations.

DICO's advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is

grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system. In addition to these standing committees, shorter term industry committees and working groups were formed during the year to review issues regarding technology, insurance coverage and premiums.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. Guidelines for Sound Business and Financial Practices, system releases and other pertinent information are available on the web for easy access by all member institutions and the general public.

Effective and Efficient Management

There was substantial change and reorganization at DICO during 1997. The Corporation is now organized into three primary business areas: Insurance, Stabilization Services, and Asset Management & Recoveries. The realignment enables DICO to eliminate duplication, clarify roles and improve overall operating efficiency. DICO is committed to providing value to its stakeholders by ensuring its programs continue to work effectively.

A new technology platform has been developed and will provide significant improvements in DICO's capacity to achieve its objectives. In addition to meeting its own needs, DICO intends to be the central registry for information on member institutions for any Designated Stabilization Authorities and for the newly created Financial Services Commission of Ontario (FSCO).

DICO has a comprehensive budgeting process which is directly linked to its strategic and operational plans. In 1997, the cost of DICO's operations was eight per cent below budget. Extensive internal controls, in conjunction with the external audit and the annual examination by the Ministry of Finance help ensure DICO's operating efficiency.

A special independent operational review conducted in 1997 on behalf of the Province's Agencies, Boards and Commissions Task Force, concluded that DICO is managing effectively and should continue to operate as a separate agency of the government.

The staff of DICO achieved the successes in 1997 with the tremendous support and dedication of the Corporation's board of directors. The strategic direction and counsel provided by members of the board on many difficult issues was invaluable and greatly appreciated.

Outlook for 1998

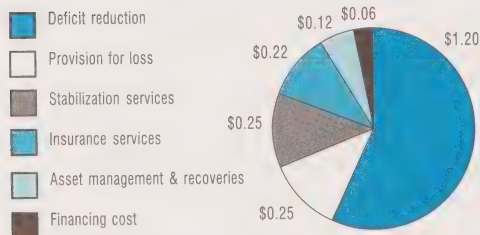
Risk Exposure Should Decrease

With the Ontario economy projected to grow during 1998 and the ongoing system consolidation through mergers, the environment for the Ontario system is positive. The completion of the first full cycle of inspections and the adoption of Sound Business and Financial Practices will enhance the awareness of the need for appropriate risk management strategies at DICO's member institutions. This will eventually reduce the Corporation's exposure to insurance losses.

Staying the Fiscal Course

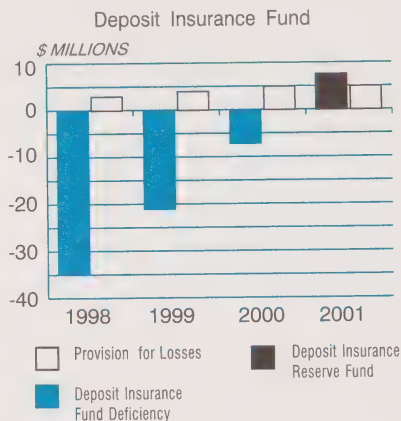
In order for DICO to meet its deficit reduction targets, the 1998 deposit insurance premium has remained unchanged from previous years. However, as the Chair indicated, the board will consider a possible insurance premium rebate after the end of the year. The elimination of the accumulated deficit remains DICO's primary goal.

How \$2.10 premium will be spent in 1998



Financial Services Commission of Ontario

DICO and its staff will be working with the FSCO in its role as regulator of the credit union/caisse populaire system. During the first half of 1998, DICO and FSCO will conduct a joint study which will focus on eliminating duplication between the organizations and reducing regulatory costs.



Our Commitment

DICO and its staff are committed to providing protection, security and stability to the credit union and caisse populaire system for the benefit of all its members. The Corporation looks forward to 1998 as a year which will provide many opportunities to demonstrate that commitment.

Andrew Poprawa

Andrew Poprawa
President & CEO

Management's Responsibility

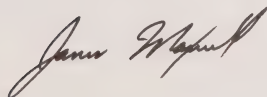
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Auditors' Report



To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the balance sheet of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 1997 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1997 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.



KPMG
Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 28, 1998

Balance Sheet

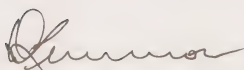
December 31, 1997, with comparative figures for 1996 (in thousands of dollars)

	1997	1996
ASSETS		
Cash	\$ -	\$ 41
Accounts and interest receivable	118	178
Deposit insurance advances recoverable	904	2,356
Loan receivable	121	177
Real estate held for resale	1,200	1,200
Capital assets (net of accumulated amortization of \$2,270 (1996 - \$2,056))	497	557
	<u>\$ 2,840</u>	<u>\$ 4,509</u>
LIABILITIES		
Borrowings (note 3)	\$ 24,431	\$ 9,656
Payables and accruals	1,460	1,141
Notes payable	-	22,750
Accrual for deposit insurance losses (note 4)	27,177	29,231
Total Liabilities	<u>53,068</u>	<u>62,778</u>
Deficiency of the Deposit Insurance Fund	<u>50,228</u>	<u>58,269</u>
	<u>\$ 2,840</u>	<u>\$ 4,509</u>
Contingencies (note 9)		
See accompanying notes to financial statements		

On behalf of the Board:



Director



Director

Statement of Operations and Deficiency of the Deposit Insurance Fund

Year ended December 31, 1997, with comparative figures for 1996 (in thousands of dollars)

	1997	1996
INCOME		
Premium Income	\$ 25,933	\$ 25,361
Other Income	370	103
	<u>26,303</u>	<u>25,464</u>
EXPENSES		
Provision for losses (note 4)	10,785	1,424
Salaries and benefits	4,101	3,638
Interest expense	807	1,156
Operating expense	3,608	3,356
Recovery of operating expense	(1,039)	(1,127)
	<u>18,262</u>	<u>8,447</u>
Excess of income over expenses	8,041	17,017
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, beginning of year	<u>58,269</u>	<u>75,286</u>
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, end of year	\$ 50,228	\$ 58,269

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Financial Position

Year ended December 31, 1997, with comparative figures for 1996 (in thousands of dollars)

	1997	1996
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 8,041	\$ 17,017
Items charged to operations not affecting cash		
Provision for losses	10,785	1,424
Loss on disposal of capital assets	6	-
Amortization	325	236
	19,157	18,677
Changes in:		
Accounts and interest receivable	60	(24)
Loan receivable	56	(177)
Real estate held for resale	-	(1,200)
Payables and accruals	319	85
	435	(1,316)
	19,592	17,361
Financing and investing activities:		
Purchase of capital assets	(285)	(430)
Proceeds on sale of capital assets	14	6
Repayment of notes payable	(22,750)	-
	(23,021)	(424)
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	(11,387)	(5,040)
(Decrease) Increase in cash position	(14,816)	11,897
Cash position, beginning of year	(9,615)	(21,512)
Cash position, end of year	\$ (24,431)	\$ (9,615)

Cash position is defined as cash less borrowings.
See accompanying notes to financial statements

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 1997

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is a Corporation without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act .

The statutory objects of the Corporation under the Act are to :

- provide deposit insurance to depositors of member institutions
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system
- promote standards of sound business practices
- collect and publish statistics
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions
- minimize deposit insurance risk and size of claims

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. Going concern assumption:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course of business. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$75 million and expires December 31, 2001. The Province of Ontario charges guarantee fees based on one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee.

2. Summary Of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the balance sheet date.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the balance sheet net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded at the time that member institutions are known to have become insolvent or when other conditions exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension costs:

Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as services are rendered. Pension expense is determined using management's best estimates of expected investment yields, wage and salary escalation, mortality rates, terminations and retirement ages. Adjustments arising from pension plan amendments, experience gains and losses, and assumption changes are amortized to earnings over the average remaining service lives of the members.

Any difference between pension expense (determined on an accounting basis) and funding (as required by regulatory authorities) is reflected as either a deferred charge or an accrual for pension costs.

(d) Real estate held for resale:

The real estate was acquired in 1996 to facilitate the amalgamation of two credit unions. The real estate has been recorded at cost which does not exceed management's best estimate of fair market value.

(e) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum.

Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(f) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred.

3. Borrowings:

The Corporation has obtained revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Maximum Credit Available	Outstanding as at Dec 31, 1997
	<i>(thousands)</i>	
Canadian Chartered Bank <i>(at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points)</i>	\$ 25,000	\$ 4,586
Credit Union Central of Ontario <i>(at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points)</i>	\$ 20,000	\$ 19,845
	\$ 45,000	\$ 24,431

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the province of Ontario.

4. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

	1997	1996
	<i>(thousands)</i>	
Accrual for deposit insurance losses beginning of year	\$ 29,231	\$ 33,718
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in the current year :		
- Increase in deposit insurance advance recoverable	35	15
- Provision for losses	13,555	2,255
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in prior years:		
- Decrease in deposit insurance advance recoverable	(1,487)	(886)
- Provision for losses	(2,770)	(831)
	38,564	34,271
Net deposit insurance claims	11,387	5,040

Accrual for deposit insurance losses end of year	\$ 27,177	\$ 29,231
---	-----------	-----------

The general provision for losses included in the accrual for deposit insurance losses amounted to \$4,000,000 (1996 - \$4,000,000).

The corporation has provided deficiency coverage agreements to two credit unions to facilitate the merger of one credit union and the sale of assets of another. These agreements provide protection to the acquiring credit unions in the event that a portion of the principal and income on certain commercial and retail loans is at risk. The agreements provide for a total of \$3.3 million of coverage. These amounts are fully provided in the accrual for deposit insurance losses. The coverage is in force on a diminishing basis for four years from the date of the agreement. A fee of one per cent per annum on the diminishing balance is payable by these credit unions to cover the cost of administering the agreements.

5. Lease Commitments:

During the year, the Corporation renegotiated a lease on its current premises. The new lease replaced the former ten-year lease which would have ended August 1, 1998. The new lease is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is \$123,000 for years one to five and \$140,000 for years six to ten. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$53,960,000. They expire as follows:

<u>Originating Taxation Year</u>	<u>Expiring Taxation Year</u>	<u>Amount (thousands)</u>
1991	1998	\$ 9,919
1992	1999	8,242
1993	2000	7,178
1994	2001	6,619
1995	2002	6,987
1996	2003	7,566
1997	2004	7,449
		<hr/>
		\$ 53,960

Potential tax benefits resulting from these business losses have not been recognized in the financial statements.

7. Pension Plan:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1997 is \$2,385,000 (1996 - \$2,343,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$1,854,000 (1996 - \$1,666,000). Defined benefit pension plan expense included in the statement of operations was \$165,000 (1996 - \$244,000). The difference in the amount expensed and the funding contributions has been reflected in the balance sheet as an accrual for pension costs \$78,000 (1996 - Nil). The plan is fully funded on an actuarial basis.

8. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$110,000 (1996 - \$120,000). Total directors' expense including the remuneration was \$165,000 (1996 - \$180,000).

9. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

10. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, accounts and interest receivable, loan receivable, borrowings, payables and accruals, and notes payable approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and accrual for deposit insurance losses have been omitted because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

11. Compensation:

The following information was furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

<u>Employee</u>	<u>Position held</u>	<u>Compensation</u>	<u>Taxable Benefits</u>
Baksh, Badrudeen	Vice President (Retired)	\$130,949*	\$2,946
Brydges, Barry	Vice President Stab. Services	\$107,567	\$6,804
Foster, C. William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	\$119,935	\$9,799
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$154,681	\$8,599

* Includes payments on retirement.

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator of a member institution to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. In this regard, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as liquidator, employs internal resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

As the largest unsecured creditor in most instances, DICO can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence.

Under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation,

DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

During the year, DICO as liquidator took possession and control of five member institutions with reported combined assets with a book value of \$2.9 million before provisions. The unaudited financial statements received from the independent accountants indicated that the net book value of the assets, after provisions for loan losses, of the five member institutions was \$1.9 million. Total claims against these assets as at dissolution date were \$3.0 million.

In 1997, DICO recovered \$4.0 million from the liquidation of assets and paid liquidation costs and creditors' claims totalling \$4.3 million. In certain cases, assets are sold on a going concern basis to another member institution for which payment is made by the assumption of an equal value of depositor claims.

As at December 31, 1997, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$15.6 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is \$2.4 million.



Andrew Poprawa
President & CEO



C.W.D. Foster
*Vice President,
Asset Management
& Recoveries*

Auditor's Report



To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 1997 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 1997 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.



Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 28, 1998

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

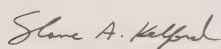
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

December 31, 1997, with comparative figures for 1996 (in thousands of dollars)

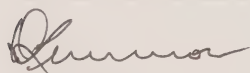
	1997	1996
ASSETS		
Cash	\$ 3	\$ 84
Loans, at gross book value	14,633	15,821
Investments and other assets	103	485
Real estate held for sale	846	955
	<u>\$ 15,585</u>	<u>\$ 17,345</u>
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario (Note 2)	\$ 49,358	\$ 51,100
Deposits	804	899
Other claims	190	698
Total creditors' claims	<u>\$ 50,352</u>	<u>\$ 52,697</u>

See accompanying notes to the Statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:



Director



Director

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims

Year ended December 31, 1997 (in thousands of dollars)

	1997	1996
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Recovery of assets from liquidation activities	\$ 3,987	\$ 6,157
Payment of creditors' claims and liquidation expenses	(4,340)	(3,573)
	<u>(353)</u>	<u>2,584</u>
Financing Activities:		
Liquidations Assumed:		
Assets as a result of new liquidations	(2,888)	(2,870)
Liabilities as a result of new liquidations	3,026	3,037
Adjustment for uncollectable loans removed during the year	289	-
Net recoveries to the deposit insurer	(430)	(3,388)
	<u>(3)</u>	<u>(3,221)</u>
Cash received as a result of new liquidations	275	262
	<u>272</u>	<u>(2,959)</u>
Decrease in cash position	(81)	(375)
Cash position, beginning of year	84	459
Cash position, end of year	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 84</u>

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

Year Ended December 31, 1997

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") has been appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 68 (1996-75) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. *The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.*

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 68 (1996-75) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. No accruals have been made for any costs or losses which may occur as a result of these actions.

2. Creditors' Claims:

The Corporation's claims changed from the prior year as follows:

	1997	1996
	<i>(in thousands of dollars)</i>	
Corporation's claims, beginning of year	\$ 51,100	\$79,290
Unsatisfied claims of DICO upon completion of liquidation*	(1,739)	(24,969)
Financing activities	(3)	(3,221)
Corporation's claims, end of year	<u>\$ 49,358</u>	<u>\$51,100</u>

*During the year 1997, DICO's unsatisfied claims against 12 credit unions were removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

Advisory Committees

Performance Analysis Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Advice on matters related to the gathering and dissemination of member institution financial condition and performance information, and the use of DICO's member institution data base;
- Ways and means of optimizing the use of system reports;
- Information required by users, including its frequency;
- Ways and means of capturing data and distributing output;
- Allocation to users of the costs of analysis and reporting;
- Medium and long range endorsement of developments in the use of information technology.

Members:

Stephen Bell, HEPCOE Credit Union Limited
Normand Demers, Caisse populaire d'Earlton Limitée
John Ebsary, Ottawa Carleton Education Credit Union Limited
Josée Gallant, Civil Service Co-operative Credit Society Limited
Michel Gingras, Caisse populaire d'Alfred Limitée
Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario
Barry Scoulding, Niagara Credit Union Limited
Nardeo Sham, Ministry of Finance
Dale Steeves, Southwest Region Credit Union Limited
Dorothy Watson, Credit Union Central of Ontario

Sound Business and Financial Practices Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Review and provide comments and input on:
- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;

- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and the Handbook;
- Methods by which users can be trained to optimize the use of standards and the Handbook.

Members:

Pierre Chartier, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Ron Dias, Ministry of Finance
Janis Evans, Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Limited
Owen Jackson, Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Denis Laframboise, Caisse populaire Trillium Inc.
Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario
Douglas McKee, Peel Sheridan Dufferin Educational Credit Union Limited
Jim Mitchell, HEPCOE Credit Union Limited
Illka Ovaska, Bay Credit Union Limited
Paul Tremblay, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Bert Whitmell, Arnstein Community Credit Union Limited

Stabilization Advisory Committee

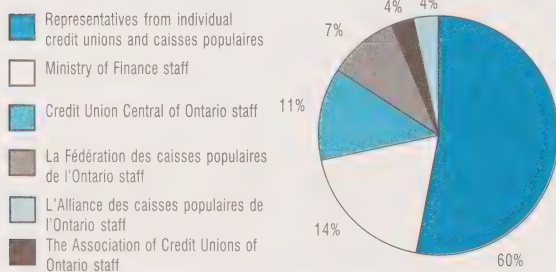
Function and Responsibilities:

- Review standards and guidelines with respect to stabilization activities;
- Review and provide input on methods for the effective delivery, implementation and enforcement of stabilization programs.

Members:

Fernand Bidal, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Émile Filion, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario
Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario
John Harper, Ministry of Finance
Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited
Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario
Luba Mycak, Ministry of Finance
Michel Paulin, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario
Gary Seveny, Civil Service Co-operative Credit Society Limited

DICO Advisory Committees Membership



Comités consultatifs

Comité consultatif de l'analyse du

rendement

Fonctions et responsabilités :

- Conseils en matière de collecte et de diffusion des données sur la situation financière et le rendement des établissements membres, ainsi que sur l'emploi de la base de données de la SOAD sur ceux-ci;
- Moyens et modalités d'utilisation optimale des rapports sur le mouvement;
- Données exigées par les usagers notamment en ce qui concerne la fréquence de communication;
- Moyens et modalités de saisie des données et de diffusion des extraits;

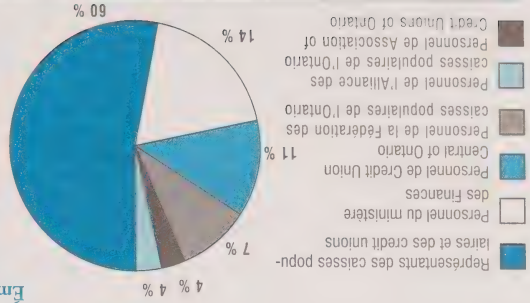
- Répartition des frais d'analyse et de rapports aux usagers;
- Approbation à moyen et à long terme des nouvelles tendances dans l'emploi de la technologie de l'information.

Membres :

Stephen Bell, HEPCOB Credit Union Limited
Normand Demers, Caisse populaire d'Earlton Limited
John Ebsary, Ottawa Carleton Educational Credit Union Limited
Josef Gallant, Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Michel Gingras, Caisse populaire d'Alfred Limited
Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario
Barry Scouling, Niagara Credit Union Limited
Nardeo Sham, ministre des Finances
Dale Steeves, Southwest Region Credit Union Limited
Dorothy Watson, Credit Union Central of Ontario

Composition des Comités consultatifs de la SOAD



Comité consultatif de la stabilisation

Fonctions et responsabilités :

- Examine les normes et lignes directrices en rapport avec les activités de stabilisation;
- Étudie l'emploi de méthodes efficaces pour l'exécution, la mise en œuvre et l'application des programmes de stabilisation, et formule des commentaires à ce sujet.

Membres :

Fernand Bidal, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Emile Filion, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario
Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario
John Harper, ministre des Finances
Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited
Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario
Luba Mycak, ministre des Finances
Michel Paulin, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario
Gary Seveny, Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Fonctions et responsabilités :

commerciales et financières

Comité consultatif des saines pratiques

- Réviser et commenter les dossiers suivants :
- Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales et financières;
- Méthodes pour assurer la communication, la mise en œuvre et l'application efficaces des normes et du Guide;
- Méthodes de formation des utilisateurs pour une application optimale des normes et du Guide.

Membres :

Pierre Charrier, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Ron Dias, ministre des Finances
Janis Evans, Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Limited
Owen Jackson, Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Denis Laframboise, Caisse populaire Trillium Inc.
Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario
Douglas McKee, Peel Sheridan Dufferin Educational Credit Union Limited
Jim Mitchell, HEPCOB Credit Union Limited
Ilka Ovaska, Bay Credit Union Limited
Paul Tremblay, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limited
Bert Whitnell, Arnstein Community Credit Union Limited

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur

Exercice terminé le 31 décembre 1997

La Société ontarienne d'assurance-dépôts («la Société») a été nommée liquidateur de caisses populaires et de crédit unions. À ce titre, la Société est chargée de la liquidation individuelle, ordonnée de l'actif d'un établissement membre, en affectant le produit aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux des 68 caisses populaires et crédit unions en cours de liquidation (75 en 1996), celle-ci étant dans chaque cas exécutée à titre d'instance distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation

Les présents états cumulés de l'actif et de l'évolution des réclamations des créanciers, sous le contrôle de la Société, sont dressés selon la méthode énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une crédit union, les états financiers de celle-ci cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de l'ensemble des caisses populaires et crédit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. Nous alertons le lecteur que cet état n'est pas dressé selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société ne prétend pas être le montant recouvrable anticipé ni sa juste valeur.

b) Prêts

Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie et aucune reconstitution n'a été faite pour évaluer le montant recouvrable net des prêts.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse étant donné l'incertitude du recouvrement intégral, en temps opportun, du capital et des intérêts.

c) Placements et autres éléments d'actif

Les placements et autres éléments d'actif sont constatés à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

d) Biens immobiliers destinés à la vente

Les biens immobiliers sont constatés à leur valeur comptable nette qui est inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

e) Réclamations des créanciers

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétaires des caisses populaires et crédit unions selon les limites stipulées par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, la Société rembourse les dépôts assurés et prend ainsi à son compte les réclamations des déposants en imputant celles-ci à l'actif de la caisse populaire ou de la crédit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent les réclamations de la Société imputées sur l'actif des 68 caisses populaires et crédit unions actuellement en cours de liquidation (75 en 1996).

f) Éventualités

Certaines caisses populaires ou crédit unions en voie de liquidation sont demandereses ou défenderesses dans des poursuites. Aucune constatation n'est faite en ce qui a trait aux coûts ou aux pertes auxquels ces litiges peuvent donner lieu.

2. Réclamations des créanciers

Les réclamations de la Société ont changé par rapport à celles de l'exercice précédent tel qu'il est indiqué ci-dessous :

	1997	1996
(en milliers de dollars)		
Réclamations de la Société, au début de l'exercice	51 100 \$	79 290 \$
Réclamations non réglées de la Société à la fin de la liquidation* (1 739) (24 969)		
Activités de financement (3) (3 221)		
Réclamations de la Société, à la fin de l'exercice	49 358 \$	51 100 \$

*Au cours de l'exercice de 1997, la SOAD a radié des états financiers sur l'actif de celles-ci.

crédit unions, ayant déterminé qu'il n'y aurait pas d'autres réalisations sur l'actif de celles-ci.

État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers

Exercice terminé le 31 décembre 1997 (en milliers de dollars)

	1997	1996
Rentées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Recouvrement d'éléments d'actif résultant des activités de liquidation	3 987 \$	6 157 \$
Paiement des réclamations de créanciers et frais de liquidation	(4 340)	(3 573)
Financement :		
Liquidations prises en charge :		
Actif résultant de nouvelles liquidations	(2 888)	(2 870)
Passif résultant de nouvelles liquidations	3 026	3 037
Rajustements pour prêts irrécouvrables		
radiés en cours d'exercice	289	-
Recouvrements de l'organisme d'assurance-dépôts, montant net	(430)	(3 388)
Encaisse reçue à la suite de nouvelles liquidations		
	275	262
	(3)	(3 221)
	272	(2 959)
Diminution des liquidités	(81)	(375)
Liquidités au début de l'exercice	84	459
Liquidités à la fin de l'exercice	3 \$	84 \$

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en sa qualité de liquidateur.

**Etat cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers
sous le contrôle de la société en qualité de liquidateur**

Au 31 décembre 1997 avec chiffres correspondants de 1996 (en milliers de dollars)

ACTIF		
Encaisse	3 \$	1997
Prêts, à la valeur comptable brute	14 633	1996
Placements et autres éléments d'actif	103	
Biens immobiliers destinés à la vente	846	
	17 345 \$	

RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS

Société ontarienne d'assurance-dépôts (note 2)	49 358 \$	51 100 \$
Dépôts	804	899
Autres réclamations	190	698
Total des réclamations des créanciers	50 352 \$	52 697 \$

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en sa qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

Stan A. Kypur
, administrateur

, administrateur

Rapport des vérificateurs



Au conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés au 31 décembre 1997, sous le contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en sa qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle, par sondages, des éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'un crédit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du commencement de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de vérifier si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des crédit unions sont complets et exacts à la date à laquelle commence la liquidation.

À notre avis, à l'exception de l'effet des événements redressés, nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers dont le contrôle a été assumé par la Société au début de la liquidation, ces états financiers présenteraient fidèlement, à tous égards importants, l'actif et les réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 1997 ainsi que l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG
Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 28 janvier 1998

En tant que créancier non garanti le plus important, dans la plupart des cas, la SOAD gère ses pertes au mieux en dirigeant elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, la SOAD peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance.

En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions, 1994, le liquidateur doit dresser un bilan d'ouverture de liquidation à la date de celle-ci. À titre de liquidateur, la SOAD a pour tâche de dresser le bilan de liquidation. Afin de réduire les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'états financiers vérifiés d'ouverture, les vérificateurs externes du liquidateur, KPMG, joignent à leur rapport une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Au cours de l'exercice, la SOAD, en sa qualité de liquidateur, a pris possession et a assumé le contrôle de cinq établissements membres réunissant un actif global ayant une valeur comptable de 2,9 millions \$ avant provisions. Les états financiers non vérifiés remis par les comptables indépendants indiquaient que la valeur comptable nette de l'actif, après provisions pour pertes sur prêts, de ces cinq établissements était de 1,9 million \$. Le total des réclamations imputées à cet actif, à la date de dissolution, s'élevait à 3,0 millions \$.

En 1997, la SOAD a recouvré 4,0 millions \$ de la liquidation d'éléments d'actif et réglé les frais de liquidation et des réclamations des créanciers s'élevant à 4,3 millions \$. Dans certains cas, l'actif est cédé sur la base de la permanence de l'entreprise à un autre établissement membre dont la contribution est la prise en charge, par cet établissement, d'un montant égal aux réclamations des déposants.

Au 31 décembre 1997, la valeur comptable de l'actif total qui restait à liquider s'établissait à un total de 15,6 millions \$. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation sur cet actif sera notablement inférieure aux montants comparatifs. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 2,4 millions \$.

Andrew Poprawa
Président et
chef de la direction
C.W.D. Foster
Vice-président,
Gestion de l'actif
et recouvrements

dégressif sont payables par ces deux credit unions pour contrat. Des frais annuels de un pour cent sur le solde

couvrir les coûts de gestion de ces contrats.

5. Engagements en vertu de contrats de location

Au cours de l'exercice, la Société a renoncé à un bail sur les locaux qu'elle occupe actuellement. Le nouveau bail rem-

place le contrat de location de dix ans qui aurait pris fin le 1^{er} août 1998, et sera en vigueur pour la période allant du 1^{er} janvier 1998 au 5 août 2007. Le loyer minimum futur est de 123 000 \$ pour les cinq premières années, et de 140 000 \$ pour les cinq dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes.

6. Impôts sur le revenu

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Ses pertes cumulées aux fins fiscales s'élè-

vent à 53 960 000 \$. Elles viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition	Année d'imposition	Montant
d'origine	d'échéance	(en milliers de dollars)
1991	1998	9 919 \$
1992	1999	8 242
1993	2000	7 178
1994	2001	6 619
1995	2002	6 987
1996	2003	7 566
1997	2004	7 449
		53 960 \$

Les avantages fiscaux éventuels résultant de ces pertes d'en-

treprise n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers.

7. Régime de retraite

La Société a un régime de prestations déterminées. La valeur estimative de la caisse de retraite au 31 décembre 1997 s'élève à 2 385 000 \$ (2 343 000 \$ en 1996) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 1 854 000 \$ (1 666 000 \$ en 1996). La charge au titre du régime de retraite à prestations déterminées indiquée dans l'état des résultats d'exploitation était de 165 000 \$ (244 000 \$ en 1996). L'écart entre le montant passé en charges et les cotisations de capitalisation a été inscrit dans le bilan à titre de charge pour le coût du régime de retraite de 78 000 \$ (1996 – ndam). Le régime est entièrement capitalisé sur une base actuarielle.

8. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 110 000 \$ (120 000 \$ en 1996). Le total des frais des administrateurs, incluant la rémunération, était de 165 000 \$ (180 000 \$ en 1996).

9. Éventualités

La Société est susceptible de se voir intentionner diverses poursuites dans le cours normal des affaires, quand elle agit en qualité d'administrateur ou de liquidateur. La direction de la Société est d'avis que ces actions seront contestées avec succès. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans ces états financiers.

10. Divulgaration de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, dans lesquels sont compris l'encas, les débiteurs et intérêts à recevoir, le prêt à recevoir, les emprunts, les créditeurs et frais courants, ainsi que les billets à payer, se rapproche de leur valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et la charge pour pertes d'assurance-dépôts ont été omises, vu qu'il n'est pas possible de déterminer la juste valeur de sorte qu'elle soit suffisamment fiable.

11. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la *Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public*.

Employé	Titre	Traitements	Avantages	(imposables)
Baksh, Badrudeen	Vice-président (à la retraite)	130 949 \$*	2 946 \$	
Brydges, Barry	Vice-président Services de la stabilisation	107 567 \$	6 804 \$	
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif	119 935 \$	9 799 \$	
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	154 681 \$	8 599 \$	

*Comprend les paiements au départ à la retraite

Rapport de la Société sur les liquidations

Il incombe au liquidateur d'un établissement membre en voie de dissolution de maximiser le recouvrement des valeurs de celui-ci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres ayant fait l'objet d'une dissolution. À ce point de vue, la SOAD est directement intéressée à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable. En sa qualité de liquidateur, la SOAD puise dans ses ressources internes pour le recouvrement, la surveillance et la réalisation quant à l'actif des établissements membres en liquidation.

La Société a obtenu des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre. En voici le détail :

Plafond	En cours	de crédit au disponible 31 déc. 1997	(en millions de dollars)
Banque à charte canadienne	25 000 \$	4 586 \$	(au taux des acceptations de banque plus 1/4 points de base)
Credit Union Central of Ontario	20 000 \$	19 845 \$	(au taux des acceptations de banque plus 1/4 points de base)
	45 000 \$	24 431 \$	

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario.

La provision générale pour pertes comprises dans la charge pour pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 4 000 000 \$ (4 000 000 \$ en 1996).

Charge pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	27 177 \$	29 231 \$
Réclamations d'assurance-dépôts, montant net	11 387	5 040
Modifications à l'égard d'établissements membres	13 555	35
- Provision pour pertes d'assurance-dépôts recouvrables	15	2 255
- Augmentation des avances au cours de l'exercice :		
d'établissements membres où une perte a été constatée	(1 487)	(886)
d'assurance-dépôts recouvrables - Provision pour pertes	(2 770)	(831)
Charge pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	29 231 \$	33 718 \$

(en millions de dollars)

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif du bilan au titre des pertes d'assurance-dépôts courues.

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario.

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-exploitation, soit comme des contrats de location-acquisition. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment de l'entrée en vigueur du contrat. Tous les autres contrats de location sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés.

f) Contrats de location
Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-exploitation, soit comme des contrats de location-acquisition. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment de l'entrée en vigueur du contrat. Tous les autres contrats de location sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés.

g) Immobilisations
Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs, les logiciels et l'équipement connexe sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

d) Immeuble détenu pour revente
L'immeuble a été acheté en 1996 dans le but de faciliter la fusion de deux credit unions. L'immeuble a été comptabilisé au prix coûtant qui ne dépasse pas selon la meilleure estimation par la direction de la juste valeur marchande.

Tout écart entre la charge de retraite (établie aux fins comptables) et la capitalisation (conformément aux exigences réglementaires) est présentée soit comme une charge de retraite reportée, soit comme une charge à payer au titre du coût du régime de retraite.

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 1997

Généralités

La Société continue d'assurance-dépôts pour ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions.

- Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :
- Offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres
 - Agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et crédit unions
 - Promouvoir des normes en matière de saines pratiques commerciales
 - Effectuer la collecte et la publication de statistiques
 - Fournir de l'aide financière aux établissements membres
 - Agir à titre d'administrateur des établissements membres
 - Réduire au minimum le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. Convention de la permanence de l'entreprise

Ces états financiers sont dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions de \$ et arrive à échéance le 31 décembre 2001. La province de l'Ontario impute des frais de garantie calculés à raison d'un demi pour cent du solde moyen en cours en fin de journée de tout titre de créance assujéti à la garantie du ministre.

2. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne tiennent

pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée liquidateur.

a) Revenu des primes

Les primes sont établies en fonction des dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

b) Provision pour pertes

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge reflétant les pertes d'assurance-dépôts pour lesquelles des avances n'ont pas été effectuées à la date du bilan.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts récupérables figurent au bilan, déduction faite des provisions connexes.

La charge à l'égard des pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable *no longer viable* quand il existe d'autres situations qui entraîneront probablement des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes reflète la meilleure estimation par la direction des pertes sur les dépôts assurés décollant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture dans l'avenir, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement, par rapport aux estimations de la direction.

c) Coût du régime de retraite

Le coût des prestations de retraite gagnées par les employés est imputé au bénéfice au moment où les services sont rendus. La charge de retraite est calculée en se fondant sur les meilleures estimations, établies par la direction, du rendement prévu des placements, de l'indexation des salaires, des taux de mortalité, des cessations d'emploi et de l'âge du départ à la retraite. Les rajustements décollant des modifications au régime de retraite, des gains et pertes actuariels, des changements dans les hypothèses, sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des participants par des imputations au bénéfice.

État de l'évolution de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre 1997, avec chiffres correspondants de 1996 (en milliers de dollars)

Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
	1997	1996
Exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	8 041 \$	17 017 \$
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse :		
Provision pour pertes	10 785	1 424
Perte sur cessions d'immobilisations	6	-
Amortissement	325	236
	19 157	18 677
Évolution des éléments suivants :		
Débiteurs et intérêts à recevoir	60	(24)
Prêt à recevoir	56	(177)
Immeuble détenu pour la revente	-	(1 200)
Créditeurs et frais courus	319	85
	435	(1 316)
	19 592	17 361
Financement et placement :		
Achat d'immobilisations	(285)	(430)
Produit de la vente d'immobilisations	14	6
Remboursement des billets à payer	(22 750)	-
	(23 021)	(424)
Protection des dépôts :		
Avances nettes d'assurance-dépôts	(11 387)	(5 040)
(Diminution) augmentation des liquidités	(14 816)	11 897
Liquidités au début de l'exercice	(9 615)	(21 512)
Liquidités à la fin de l'exercice	(24 431) \$	(9 615) \$

Les liquidités comprennent l'encaisse moins les emprunts.
Voir notes afférentes aux états financiers.

**Etat des résultats d'exploitation et de l'insuffisance
du Fonds d'assurance-dépôts**

Exercice terminé le 31 décembre 1997, avec chiffres correspondants de 1996 (en milliers de dollars)


REVENUS	1997	1996
Revenu de primes	25 933 \$	25 361 \$
Divers	370	103
DÉPENSES	26 303	25 464
Provision pour pertes (note 4)	10 785	1 424
Salaires et charges sociales	4 101	3 638
Frais d'intérêt	807	1 156
Frais d'exploitation	3 608	3 356
Recouvrement des dépenses d'exploitation	(1 039)	(1 127)
	18 262	8 447
Excédent des revenus sur les dépenses	8 041	17 017
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice	58 269	75 286
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	50 228 \$	58 269 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

administrateur



administrateur



Au nom du Conseil d'administration,

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Éventualités (note 9)

2 840 \$	4 509 \$
50 228	58 269
53 068	62 778
27 177	29 231
-	22 750
1 460	1 141
24 431 \$	9 656 \$

Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts

Total du passif

Pertes d'assurance-dépôts courues (note 4)

Billets à payer

Créditeurs et frais courus

Emprunts (note 3)

PASSIF

2 840 \$	4 509 \$
497	557
1 200	1 200
121	177
904	2 356
118	178
- \$	41 \$

(déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 270 \$ (2 056 \$ en 1996))

Immobilisations

Immeuble détenu pour revente

Prêt à recevoir

Avances d'assurance-dépôts recouvrables

Débiteurs et intérêts à recevoir

Encaisse

ACTIF

1997 1996

Au 31 décembre 1997, avec chiffres correspondants de 1996 (en milliers de dollars)

Bilan

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Grâce à la création d'une nouvelle plate-forme technologique, la SOAD disposera désormais d'améliorations importantes de sa capacité à atteindre ses objectifs. En plus de répondre à ses propres besoins, la SOAD se veut le dépôt central de données sur les établissements membres pour les organes de stabilisation désignés, le cas échéant, ainsi que pour la Commission des services financiers de l'Ontario (CSF), de création récente.

La SOAD a connu des changements et une réorganisation considérables au cours de 1997. La Société est maintenant organisée en trois principaux secteurs d'activités : Assurance, Services de stabilisation et Gestion de l'actif et recouvrements. Ce réalignement permet à la SOAD d'éliminer les chevauchements, de clarifier les rôles et d'améliorer l'efficacité opérationnelle globale. La SOAD s'est engagée à offrir une valeur ajoutée à ses partenaires en assurant le fonctionnement efficace continu de ses programmes.

Gestion efficace et efficiente

Le site Web bilingue de la SOAD sur l'Internet fait l'objet d'améliorations continues. On y trouve les lignes directrices des Saines pratiques commerciales et financières, les communiqués au mouvement ainsi que d'autres documents d'information pertinents, facilement accessibles à tous les établissements membres et au grand public.

Les comités consultatifs de la SOAD jouent un rôle important en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, normes de saines pratiques commerciales et financières et outils de mise en œuvre pertinents. La SOAD est reconnaissante aux membres de ces comités qui, à titre bénévole, consacrent leur temps et leur énergie au bien-être du mouvement. En plus de ces comités permanents, des comités et groupes de travail sectoriels à plus court terme ont été institués au cours de l'exercice pour étudier les enjeux concernant la technologie, la garantie d'assurance et les primes.

Maintenir des relations de collaboration avec nos partenaires

La communication efficace entre la SOAD et ses partenaires continue d'être au premier rang des priorités de la Société, à la fois sur le plan stratégique et dans ses opérations quotidiennes.

Programme	
Nombre d'établissements	membres
Inspections	171
Solutions précoces	43
Supervision	9
Administration	8
Dissolutions	68

À la fin de 1997, la SOAD agissait à titre de superviseur de neuf établissements membres réunissant un actif de 334 millions de dollars. Au cours de l'exercice, le programme de supervision s'est avéré efficace dans le cas de deux établissements membres, lesquels ont réussi soit à reconstruire intégralement leur capital ou à résoudre les problèmes qui les avaient conduits à la mise sous supervision.

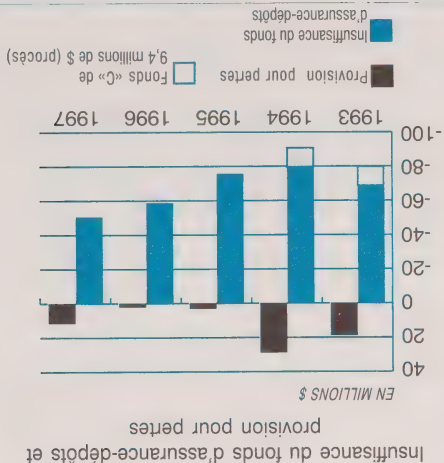
Il arrive, parfois, que des établissements membres soient incapables de résoudre leurs problèmes sans une aide et un soutien extérieurs et, en pareil cas, ils peuvent faire une demande de mise sous supervision par la SOAD. Par ailleurs, la SOAD peut demander au Directeur des caisses populaires d'émettre un ordre de mise sous supervision de l'établissement. La Société a fixé des critères d'intervention en matière de capital minimum pour la supervision applicables à toutes les caisses populaires et crédit unions. Des critères d'intervention dans d'autres domaines que le capital sont en cours d'élaboration en commun avec le Comité consultatif de la stabilisation.

Supervision

Tout au long de 1997, la SOAD a œuvré dans le cadre de ce programme avec les conseils d'administration de environ 73 établissements membres réunissant un actif global de 1,5 milliard de dollars. En conséquence, 15 d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes sans qu'une intervention officielle subséquente soit nécessaire.

Il arrive, parfois, que des établissements membres soient incapables de résoudre leurs problèmes sans une aide et un soutien extérieurs et, en pareil cas, ils peuvent faire une demande de mise sous supervision par la SOAD. Par ailleurs, la SOAD peut demander au Directeur des caisses populaires d'émettre un ordre de mise sous supervision de l'établissement. La Société a fixé des critères d'intervention en matière de capital minimum pour la supervision applicables à toutes les caisses populaires et crédit unions. Des critères d'intervention dans d'autres domaines que le capital sont en cours d'élaboration en commun avec le Comité consultatif de la stabilisation.

Il arrive, parfois, que des établissements membres soient incapables de résoudre leurs problèmes sans une aide et un soutien extérieurs et, en pareil cas, ils peuvent faire une demande de mise sous supervision par la SOAD. Par ailleurs, la SOAD peut demander au Directeur des caisses populaires d'émettre un ordre de mise sous supervision de l'établissement. La Société a fixé des critères d'intervention en matière de capital minimum pour la supervision applicables à toutes les caisses populaires et crédit unions. Des critères d'intervention dans d'autres domaines que le capital sont en cours d'élaboration en commun avec le Comité consultatif de la stabilisation.



Une intervention précoce dans les affaires des établissements membres à risque élevé minimise la probabilité

Solutions précoces

Afin de réduire au minimum les coûts du programme de développement le savoir-faire au sein du mouvement, la SOAD sous-traite l'ensemble des inspections aux fédérations et à des firmes d'experts.

Pour qu'un programme d'évaluation des risques soit efficace, il doit comporter un élément d'inspection sur place, lancé en 1996, a été élargi de façon à inclure un plus grand nombre d'établissements membres. Les résultats obtenus jusqu'à présent indiquent qu'un nombre considérable de ces établissements ont besoin d'accorder une attention particulière aux problèmes opérationnels, comme la documentation des politiques et procédures, la gestion des risques, la mesure du risque et l'administration de l'entreprise.

Inspections

Améliorer la santé financière du mouvement au moyen d'activités de stabilisation

liquidation. À la fin de 1997, la SOAD gérât les affaires de 68 de ces établissements, remboursant les dépôts des sociétaires et s'occupant du recouvrement des prêts douteux d'un portefeuille. Au cours de l'exercice, la SOAD a récupéré plus de 4,0 millions de dollars d'actifs et mené à bien la liquidation définitive de dix établissements membres.

credit unions sous administration a augmenté d'environ 700 000 \$ au cours de l'exercice, réduisant ainsi le risque pour le fonds d'assurance.

Ainsi qu'il a été indiqué au début de ce rapport, le fonds d'assurance de la SOAD a subi une importante perte en 1997 suite à la faillite de la Caisse populaire d'Iroquois Falls. L'enquête sur cette faillite se poursuit. Tous les déposants ont été protégés, et la perte pour le fonds d'assurance-dépôts a été minimisée grâce aux mesures prises en concertation par la SOAD, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., l'Association des caisses populaires de l'Ontario Limitée, le ministère des Finances et d'autres chefs de file de l'industrie.

Vers la fin de 1997, la SOAD a facilité la vente des actifs destinés à être vendus. En vertu de cette entente, l'acheteur paye la valeur intégrale des actifs faisant l'objet d'acquisition, tout en restant à l'abri des pertes imputables pouvant survenir après la conclusion de la transaction. Cette stratégie de solution s'est avérée efficace pour la caisse populaire/credit union acheteuse, la SOAD et l'ensemble du mouvement. Grâce à des accords similaires, par le passé, il a été possible de réduire le coût de facilitation des fusions.

Recouvrements

Quand la Société est aux prises avec une perte subie par le fonds d'assurance, elle est obligée de déterminer s'il est possible ou non de la récupérer auprès d'autres parties. Dans certains cas, cela peut nécessiter le recouvrement des poursuites en recouvrement, intentées par les caisses populaires et credit unions sous administration ou en liquidation, à l'encontre de tierces parties. À la fin de 1997, plusieurs poursuites en recouvrement des pertes étaient en cours.

Dissolutions

Souvent, quand un établissement membre a cessé ses activités, la Société est désignée liquidateur de la succession. Le but principal est de maximiser la récupération des actifs des établissements en cours de



Personnel réseau, de gauche à droite :
Michèle Ennis, Alana McLeary, Leslie Fraser,
Tony D'Errico; absent : John Hurton

En commun avec l'industrie, la Société a continué à élaborer d'autres moyens de mise en œuvre pour aider les conseils d'administration et directions des établissements membres à appliquer ces normes. Des exemples de politiques ont été élaborés, en trois versions, permettant de résoudre les questions de complexité variable des divers types d'établissements du mouvement. Un Guide des administrateurs et un Manuel de référence sont actuellement en cours de rédaction.

Évaluation des risques

Afin d'assurer un moyen cohérent de mesure et de quantification des risques, la SOAD a recouru à une version modifiée du CAMEL (Capital, qualité de l'Ac- tion par la Société. Le Conseil de la SOAD a approuvé des programmes de solution précis visant à recapitaliser les établissements à même le revenu ou au moyen d'émissions de capital, à trouver des partenaires convenables pour une fusion ou à liquider les affaires des établissements. L'avis net des caisses populaires/

RAEM).

La Loi sur les caisses populaires et les crédit unions confère à la SOAD la faculté de travailler en commun, de diverses façons, avec les établissements membres à niveau de risque exceptionnellement élevé qui présentent une menace potentielle pour le fonds d'assurance. La Société a mis sur pied les programmes suivants : Administration, Solutions précoces et Supervision afin de réduire au minimum le risque de pertes d'assurance-dépôts.

Gestion des risques

La Loi sur les caisses populaires et les crédit unions confère à la SOAD la faculté de travailler en commun, de diverses façons, avec les établissements membres à niveau de risque exceptionnellement élevé qui présentent une menace potentielle pour le fonds d'assurance. La Société a mis sur pied les programmes suivants : Administration, Solutions précoces et Supervision afin de réduire au minimum le risque de pertes d'assurance-dépôts.

La Loi sur les caisses populaires et les crédit unions confère à la SOAD la faculté de travailler en commun, de diverses façons, avec les établissements membres à niveau de risque exceptionnellement élevé qui présentent une menace potentielle pour le fonds d'assurance. La Société a mis sur pied les programmes suivants : Administration, Solutions précoces et Supervision afin de réduire au minimum le risque de pertes d'assurance-dépôts.

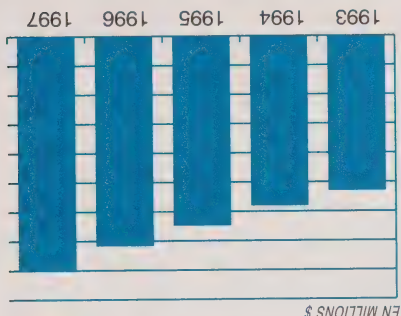
Au quatrième trimestre de 1997, le capital réglementaire global du mouvement atteignait 5,96 pour cent, en hausse par rapport à 5,31 pour cent en 1996. Cette augmentation a été réalisée, en partie, grâce aux nouvelles formes de constitution du capital de risque pratiquées par les établissements membres.

À la fin de 1997, 46 établissements membres continuaient à avancer sur la voie de la conformité totale avec les exigences minimales en matière de capital. La SOAD et le ministère des Finances travaillaient en collaboration étroite avec ces établissements afin d'assurer que les conseils d'administration et directions mettent en œuvre des mesures opportunes pour respecter cette norme.

Les liquidités du mouvement ont diminué au cours du dernier exercice en raison de la demande accrue de prêts des sociétaires et du transfert de dépôts dans les fonds mutuels. Les niveaux de liquidité au sein du mouvement font l'objet d'une surveillance attentive afin d'assurer l'identification précoce des problèmes, le cas échéant, et leur solution satisfaisante.

Dans l'ensemble, la santé financière du mouvement s'est améliorée, tendance qui se maintiendra vraisemblablement tout au long de 1998.

Capital réglementaire au sein du mouvement ontarien

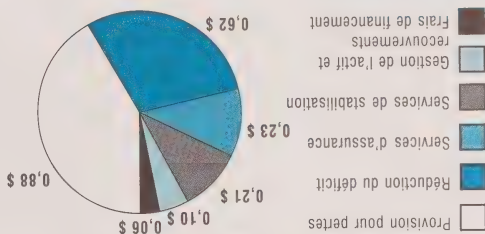


Normes de saines pratiques commerciales et financières

Un des principaux éléments du mandat de la SOAD consiste à établir et à promouvoir de saines pratiques commerciales et financières auprès de ses établissements membres. Au cours des 15 dernières années, le mouvement menait ses opérations en se flant à un en-

qui est la conséquence des pertes subies par le passé, ne pourra être réduit de façon appréciable qu'après l'effacement du déficit accumulé. Afin de résoudre les préoccupations du secteur sur divers enjeux entourant la garantie et les primes d'assurance, la SOAD a mis sur pied un Groupe d'étude sur l'assurance-dépôts en commun avec l'industrie au cours de 1997. Dans son Rapport d'étape I, ce groupe a étudié les divers aspects de la garantie d'assurance et du calcul des taux de prime. La SOAD compte examiner, en commun avec le gouvernement, les formules possibles de changement au cours du premier semestre de 1998.

Affectation de la prime de 2,10 \$ aux dépenses en 1997



Soutien financier

En juin 1997, la garantie de prêt offerte à la SOAD par le gouvernement provincial est arrivée à échéance. À la suite d'une consultation sectorielle, la province a prolongé la garantie de prêt pour une nouvelle période de cinq ans sur la base des prévisions de flux monétaires et de réduction du déficit de la SOAD.

À la fin de 1997, le total des emprunts de la SOAD auprès de Credit Union Central of Ontario et une autre institution financière était de 2,44 millions de dollars.

Évaluation et gestion proactive du risque d'assurance

Rendement du mouvement

Au cours de 1997, le mouvement ontarien a poursuivi sa tendance vers le regroupement par le biais des fusions, ce qui a eu pour résultat un plus petit nombre d'établissements membres possédant de plus fortes capacités financières et opérationnelles. À la fin de l'année, 407 caisses populaires et crédit unions étaient en exploitation en Ontario, en baisse par rapport à 455 en 1996. Le total de l'actif au bilan du mouvement est resté pratiquement le même au cours de l'exercice.



De gauche à droite :

Robert Charbonneau, Vice-président, Assurance
Andrew Poprawa, Président et chef de la direction
C. William D. Foster, Vice-président, Gestion de
l'actif et recouvrements
Yasmin Khoja, Ajoine de direction
James Maxwell, Chef de l'administration et des finances
Barry Brydges, Vice-président, Supervision
John Burgman, Chef de l'information

La SOAD a le plaisir d'annoncer que, malgré plusieurs défis au cours de 1997, la Société a continué à progresser dans l'atteinte de ses principaux objectifs stratégiques.

Au cours de 1997, la SOAD a amélioré ses capacités en matière d'identification et de gestion des risques. Pour ce faire, elle a raffiné ses programmes de surveillance et d'inspection, mis la dernière main au règlement administratif sur les Normes de saines pratiques commerciales et financières, et maintenu une étroite collaboration avec ses partenaires au sein de l'industrie et du gouvernement.

Le plan stratégique de la Société, mis sur pied et perfectionné au cours des trois dernières années, est centré sur les cinq objectifs stratégiques suivants :

Éliminer le déficit accumulé avant l'an 2001

À la fin de 1997, le déficit accumulé de la Société s'établissait à 50,2 millions de dollars, comparativement à l'objectif de 45,7 millions de dollars qu'elle s'était fixé à l'origine. Malgré une incidence de pertes plus élevées que prévu en 1997, et l'absence de croissance du revenu de primes, la SOAD n'est pas en retard sur son objectif d'éliminer le déficit accumulé avant l'an 2001.

Primes

Il est essentiel que les taux de prime des établissements membres soient compétitifs dans le marché financier. Le taux en vigueur de 2,10 \$ pour 1 000 \$ de dépôts,

Au début de 1997, le Fonds de réserve d'assurance-dépôts a subi une importante perte due à la faillite de la Caisse populaire d'Iroquois Falls. Malgré l'ampleur de cette perte, les efforts proactifs visant à réduire le degré d'exposition au risque dans les établissements membres placés sous la supervision et l'administration de la SOAD, ont permis de ramener les pertes de performance nettes à 10,8 millions de dollars. Le ratio des pertes de la SOAD (pertes d'assurance exprimées en pourcentage du revenu de primes) pour 1997 s'élevait à 41,6 pour cent, par rapport à la prévision de 19 pour cent.

Pertes en 1997

À ce moment-là, l'objectif de la Société sera de constituer un Fonds de réserve d'assurance-dépôts convenable. Avant de prendre une décision finale concernant la taille du fonds éventuel proposé, le Conseil de la SOAD s'est engagé à tenir une vaste consultation à la fois avec les intervenants de l'industrie et du gouvernement.

Sous-comités du Conseil

(au 31 décembre 1997)

Comité de vérification et finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet des contrôles et procédures internes, et veille à la prise de mesures appropriées. Le comité révisé également les états financiers vérifiés de la Société pour fournir ensuite des recommandations au Conseil d'administration.

- David A. Lemmon, *président*
- Heather Nicol
- Margaret McNice
- Shane A. Kelford, membre d'office

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les enjeux relevant de la politique générale, les règlements et principes directeurs qui influent sur l'administration de la Société, et formule des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordinateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

- Shane A. Kelford, *président*
- Beth Archeson
- David A. Lemmon
- Alan Ross

Comité des ressources humaines

Ce comité exerce un rôle consultatif dans la mise en oeuvre des politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les questions connexes. En outre, il étudie les changements proposés dans ces domaines et formule des recommandations pertinentes au Conseil d'administration.

- Gaetan Allaire
- Beth Archeson, *présidente*
- Jim Poitier
- Shane A. Kelford, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine le rapport sur l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et formule des recommandations au Conseil concernant les politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- Alan Ross, *président*
- Bruce Neville
- J. Bernard Marcell
- Shane A. Kelford, membre d'office

siège au Conseil de Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991.

Heather Nicol

Mme Nicol est actuellement vice-présidente et directrice des services bancaires d'investissement de TD Securities Inc. Elle a occupé pendant neuf ans le secteur de la finance des sociétés, des services bancaires d'investissement et de conseil. Son expérience s'étend également aux technologies des systèmes. Elle est active au sein d'organismes communautaires et d'œuvres de charité.



Jim Poitier

M. Poitier occupe le poste de Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints, depuis juillet 1996. Avant de devenir membre de cette église, Jim a travaillé dans le domaine de la gestion des credit unions et il a exercé la fonction de vice-président de direction au développement des services financiers de détail au Credit Union Central of Canada (l'association professionnelle nationale pour les credit unions).



Alan Ross, FCA

Monsieur Ross a occupé plusieurs postes de cadre au sein de la Fonction publique fédérale, notamment celui de sous-ministre adjoint principal au ministère des Approvisionnement et Services, fonction qu'il a exercée jusqu'à son départ de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario. Il est ancien président du conseil d'administration de la Coopérative de crédit du service civil et ancien président de l'Institut de gestion financière. Il a pris une part active à des projets communautaires, notamment à titre de sous-préfet, comité de March, et président de la Kanata Community Association.



Conseil d'administration



Shane A. Kelford,
président

M. Kelford exerce le droit chez Howard, Ryan, Kelford & Knott,

avocats, à Smiths Falls. Il enseigne également le droit des compagnies financières à la faculté de droit de l'Université d'Ottawa. Il a occupé le poste d'adjoint à la Division des politiques, au ministère des Finances de l'Ontario, et a été membre du Groupe de travail ontarien sur la réglementation des valeurs mobilières. Il était également un ancien associé chez Blake, Cassels & Graydon, à Toronto.



Gaëtan Allaire

M. Allaire est un expert et un professionnel de l'immobilier. Outre son expérience dans les domaines de la comptabilité et des finances, il a occupé au sein de divers organismes communautaires et professionnels. Il a été le directeur général de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée, de 1985 à 1987, et siège au conseil de CUMIS ainsi qu'à celui de Caisse populaire de la North Bay Ltée.



Beth Atcheson

Mme Atcheson, maintenant ex-perte-conseil, était auparavant directrice des services financiers, Direction des politiques, du ministère des Finances de l'Ontario. Avant de débiter dans la Fonction publique en 1988, elle exerçait le droit des entreprises, à Toronto, spécialisée dans le domaine des conseils d'administration dans le secteur privé et a participé activement à diverses associations pour l'égalité des femmes.



David A. Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., firme d'experts-conseils spécialisée dans



J. Bernard Marcil, FCA

l'élaboration de plans de gestion stratégique, de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en détresse. Son expérience des affaires englobe des responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entrepreneuriat, alliant le savoir-faire en gestion stratégique.



Margaret McNeé

Mme McNeé est une associée à la firme McMillan Binch, à Toronto où elle exerce le droit surtout dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été directrice auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, Direction du financement des entreprises, où elle a contribué à divers projets de politiques d'expert-conseil à la Direction des politiques en matière de services financiers, au ministère des Finances de l'Ontario.



Bruce Neville

M. Neville possède une vaste expérience dans les domaines de l'entrepreneuriat, du gouvernement et du mouvement des caisses populaires et crédit unions. Il est actuellement expert-conseil principal chez Nexus Actuarial Consultants Limited, société constituée sous le régime de la loi fédérale, spécialisée dans la prestation de services de conseil sur les aspects financiers et systémiques de l'indemnisation des accidents du travail. M. Neville a

Au début de 1997, la SOAD a publié son plan quinquennal opérationnel et financier, qui donne les grandes lignes de ses initiatives stratégiques essentielles et renseigne les membres sur les progrès accomplis dans l'atteinte de ces objectifs. Ce plan sera mis à jour, s'il y a lieu, afin qu'il demeure actuel et pertinent.

Au cours de 1997, des changements considérables ont eu lieu au sein du Conseil de la SOAD. La Société tient à remercier les membres qui ont pris leur retraite, pour leur dévouement, leur clairvoyance et leur leadership au cours de ces dernières années, tandis que la SOAD réalignait ses orientations en vertu de la nouvelle Loi. Ce sont : Lili-Ann Renaud-Foster (présidente sortante), Gilles Bisson, Terry Campbell, André Claude et Rosemary O'Connor. Ces membres du Conseil lui ont laissé en héritage des orientations claires, une administration générale dynamique et des relations constructives avec les partenaires de la Société.

La SOAD a également le plaisir d'accueillir six nouveaux membres au Conseil : Gaëtan Allaire, Margaret McNe, J. Bernard Marcell, Bruce Neville, Heather Nicol et Jim Poirier. Leur connaissance du mouvement ontarien et la diversité de leurs compétences assureront que la SOAD continuera de poursuivre des orientations stratégiques vigoureuses.

Le Conseil exprime ses remerciements à la direction et au personnel de la SOAD pour leur appui continu. Tous méritent des éloges pour leurs hautes normes de professionnalisme et leur engagement envers la stabilité financière des caisses populaires et credit unions de l'Ontario.

Président

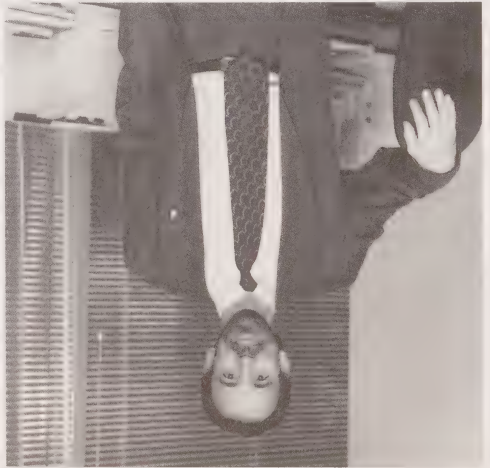
Shane A. Kelford



Au nom du Conseil d'administration,

La SOAD envisage l'année 1998 avec optimisme. Elle a confiance que les programmes d'identification et de gestion des risques qui, pour la plupart, sont maintenant en place, contribueront à réduire les pertes du mouvement dans les années à venir. L'amélioration des niveaux de capital du mouvement et la mise en œuvre des Normes de pratiques saines commerciales et financières par les établissements membres, constituent une solide protection de première ligne pour les déposants. Le Conseil et la direction de la SOAD demeurent fidèles à leur mission de soutenir efficacement le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario.

Message du président du Conseil



Shane Kelford, président du Conseil d'administration

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a achevé sa 20^e année de services tout en accomplissant sa mission – protéger les déposants des caisses populaires et credit unions en Ontario. La SOAD est fière de son dossier impeccable – aucun déposant n'a jamais subi une perte de ses dépôts auprès d'un établissement membre, dans la province, depuis que la SOAD a vu le jour en mars 1977.

Tout au long de l'année, la SOAD a continué à cultiver des relations de travail durables à la fois avec l'industrie et le gouvernement. Ceci l'a aidée à cerner les enjeux qui préoccupent le secteur coopératif et à perfectionner davantage ses programmes d'évaluation et de gestion des risques. L'instauration du Règlement n° 5 de la SOAD sur les Normes de saines pratiques commerciales et financières a été accomplie grâce à l'apport et au soutien considérable de l'industrie.

Rapport annuel 1997

Malgré une importante perte survenue dans un établissement membre, la SOAD a réalisé des progrès appréciables dans la réduction du déficit accumulé, qui est passé de 58,3 à 50,2 millions de dollars en 1997. La Société garde le cap sur son objectif d'éliminer le déficit avant l'an 2001.

Les taux de prime et la garantie d'assurance continuent d'être des enjeux qui préoccupent les établissements membres de la SOAD. Le Conseil de la Société est très conscient de l'effet des primes d'assurance élevées sur la capacité des caisses populaires et credit unions à faire face à la concurrence dans les marchés financiers d'aujourd'hui. La situation déficitaire du fonds d'assurance limite les options dont dispose la Société pour réduire en même temps le déficit et les primes. Cependant, la SOAD examinera son dossier de pertes et, si elle dépasse ses objectifs de réduction du déficit dans l'avenir, elle envisagera d'accorder des remises de prime partielles.

En mars 1997, la SOAD a tenu sa première réunion d'information. La Société a profité de cette occasion pour communiquer aux intervenants ses orientations stratégiques, faire le bilan des résultats d'exploitation, permettre aux participants de poser des questions et rencontrer les membres du Conseil et du personnel de la SOAD. L'excellent taux de participation des représentants de l'industrie, des conseils et de la direction des établissements membres témoigne de la nécessité, pour la SOAD, de continuer à rendre compte en public à ses partenaires. Cette tradition se poursuivra avec la tenue de la deuxième réunion d'information annuelle de la SOAD, prévue pour le 26 mars 1998, à Toronto.



MISSION

PROTÉGER LES DÉPOSANTS

VISION

Encadrer le mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

VALEURS

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- Agir avec professionnalisme et intégrité
- Offrir une valeur ajoutée
- Être proactif et innovateur
- Reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/crédit unions
- Collaborer avec les intervenants
- Respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel
- Assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement

LE PERSONNEL DE LA SOAP

Ahing, Gary
Armoah, Kwabena
Asare, Isobel
Atanassova, Lilliana
Barber, Adrienne
Barr, Vera
Berzins, Elmer
Blair, Robert
Brachman, Alla
Brydges, Barry
Burgman, John
Calvano, David
Charbonneau, Bob

Chinoy, Aamir
Dale, Richard
Daoust, Gerry
Dejean, Jeff
Denison, Judi
D'Errico, Tony
Edmison, Bob
Ennis, Michèle
Foster, Bill
Fraser, Leslie
Gheorghe, Carmen
Haslett, Sharon
Hutton, John

Ingram, Lori
Khoja, Yasmin
Kingston, Tom
Kokaliants, Steve
Lalonde, Joel
Long, Michael
Luk, Peter
Luskin, Peter
Mansfield, Lesley
Maxwell, Jim
McLeary, Alana
McQuade, Bryan
Merrifield, David

Myles, Joyce
Nadon, Lori
Pianezza, Danny
Poprawa, Andy
Ruano, Mercedes
Schrattner, Carole
Stodier, Debbie
St-Germain, Marie
Tamboosso, Donna
White, Michael
White, Richard
Wong, Chia Choon
Yu, Winnie

Shane A. Kellord
Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

Le 30 avril 1998

L'honorable Ernie Eves
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Directeur des caisses populaires, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 1997.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Shane A. Kellord

Société ontarienne d'assurance-dépôts
 Bureaux:
 4711, rue Yonge, bureau 700
 North York (Ontario)
 M2N 6K8
 (416) 325-9444
 1-800-268-6653 sans frais d'interurbain
 TÉLÉCOPIEUR: (416) 325-9722
 SITE INTERNET <http://www.soad.com>
 Courrier électronique: soad@soad.com

Table des matières

1	Lettre d'accompagnement
2	Mission, vision, valeurs
3	Messagerie du président du Conseil
5	Conseil d'administration
6	Sous-comités du Conseil
7	Exploitation de la Société
13	Responsabilité de la direction
13	Rapport des vérificateurs
14	Bilan
14	État des résultats d'exploitation et de
15	l'insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts
16	État de l'évolution de la situation financière
17	Notes afférentes aux états financiers
19	Rapport de la Société sur les liquidations
20	Rapport des vérificateurs
20	État cumulé de l'actif et des réclamations
21	Société en tant que liquidateur
21	État cumulé de l'évolution de l'actif et
22	des réclamations des créanciers
22	Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des
23	réclamations des créanciers sous le
23	contrôle de la Société en qualité de liquidateur
24	Comités consultatifs

Publications de la SOAD

- Brochure d'information: *Programme d'inspections de stabilisation*
- Comment vos dépôts sont-ils assurés?
- Communiqués au mouvement
- DIALOGUE : Bulletin des Saines pratiques
- commerciales et financières
- Guide des saines pratiques commerciales et financières
- Plan d'entreprise 1997 à 2001
- Rapport annuel



Rapport annuel
1 9 9 7

Société ontarienne
d'assurance-dépôts



PROTECTION • SECURITÉ • STABILITÉ

CARON
CC 700
- A56

Deposit

Insurance

Corporation

of Ontario



1998

ANNUAL REPORT

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Offices:

4711 Yonge Street, Suite 700,

North York, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

INTERNET SITE <http://www.dico.com>

E-mail: dico@dico.com

Contents

Transmittal Letter	1
Mission, Vision, Values	2
Chair's Remarks	3
Board of Directors	5
Sub-committees of the Board	6
Focus on 1998: <i>Highlights of our work</i>	7
Management's Responsibility	13
Auditors' Report	13
Statement of Financial Position	14
Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund	15
Statement of Cash Flows	16
Notes to Financial Statements	17
Corporation's Report on Liquidations	19
Auditors' Report	20
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	21
Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims	22
Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	23
Advisory Committees	24

List of DICO Publications

- Annual Report
- Corporate Plan - 1997 to 2001
- DIALOGUE, Newsletter on Sound Business
and Financial Practices
- Director's Handbook
- How your deposits are insured
- Information Brochure - *Stabilization Inspections Program*
- MIR & AMIR Completion Guides
- Sound Business and Financial Practices' Reference Manual
- System Releases



Printed on recycled paper



Shane A. Kelford
Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

March 15, 1999

The Honourable Ernie Eves
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 1998.

Yours truly,

Shane A. Kelford





MISSION

TO PROTECT DEPOSITORS

VISION

We will support the Ontario credit union and caisse populaire system by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders

VALUES

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity
- Provide value
- Be proactive and innovative
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system
- Collaborate with stakeholders
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential

DICO STAFF

Ahing, Gary
 Amoah, Kwabena
 Atanassova, Liliana
 Barber, Adrienne
 Barr, Vera
 Berzins, Elmer
 Blair, Robert
 Brachman, Alla
 Brandt, Peter
 Brydges, Barry
 Burgman, John
 Charbonneau, Robert
 Chinoy, Aamir

Dale, Richard
 Daoust, Gerry
 Dejean, Jeff
 Denison, Judi
 D'Errico, Tony
 Edmison, Bob
 Foster, Bill
 Fraser, Leslie
 Gheorghe, Carmen
 Haslett, Sharon
 Hutton, John
 Ingram, Lori
 Khoja, Yasmin

Kingston, Tom
 Kokaliaris, Steve
 Lalonde, Joel
 Long, Michael
 Luk, Peter
 Lusk, Peter
 Maxwell, Jim
 McLeary, Alana
 McQuade, Bryan
 Merrifield, David
 Myles, Joyce
 Nadon, Lori
 Pianezza, Danny

Piric, Bob
 Poirier, Dominique
 Poprawa, Andy
 Poter, Helen
 Ruano, Mercedes
 Schrattnner, Carole
 Shepherd, John
 Stodler, Debbie
 St-Germain, Marie
 Tambosso, Donna
 Turingan, Rannie
 White, Michael
 White, Richard
 Yu, Winnie

Chair's Remarks



Shane Kelford
Chair of the Board of Directors

I am pleased to report that the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) has concluded another successful year of operation by continuing to fulfil its mission - to protect depositors of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO has maintained its unblemished record by ensuring that no depositor has ever experienced a loss of deposits placed with a member institution in the province.

1998 in Review

During 1998 DICO made considerable progress in achieving its key strategic goals as laid out in our Corporate Plan published in 1997. The accumulated deficit in our deposit insurance reserve fund was reduced by \$19 million to \$31.2 million. As a result, we are ahead of our target to eliminate the deficit by the end of 2001. We are currently projecting that the deficit will be eliminated by the spring of 2001 assuming that insurance losses do not exceed budgeted levels.

DICO's proactive approach to risk assessment and management limited gross insur-

ance losses to \$600,000 or \$2.4 million less than forecast. After recoveries, the net insurance losses amounted to a recovery of \$1.3 million. The results of our inspection program have been particularly encouraging. They show that a significant number of member institutions already meet the standards of sound business and financial practices (as required in Bylaw #5) and that appropriate policies and procedures to manage risk are being implemented.

In response to representations made by the industry for a decrease in insurance premium levels, and in accordance with our commitment in last year's report, the Board approved a 5% premium rebate based on our 1998 loss experience. This rebate is equivalent to 10 cents per thousand of deposits - the first decrease in premiums in nine years. While we recognize that the industry wishes to see significantly lower premium levels on a permanent basis, we believe that the rebate is a good first step in that direction while ensuring that our deficit reduction targets are still met.

Throughout the year, DICO continued to foster strong working relationships with both the industry and government. This helped DICO understand issues of concern to the industry and continue refining its risk assessment and management programs. During 1998, DICO participated with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) and system representatives in a project designed to streamline the regulatory process and reduce the cost of regulation and depositor protection to the system. The recommendations contained in the project report are currently being implemented and once complete, will see the integration of many supervisory proc-

*...we are ahead of our target
to eliminate the deficit by
the end of 2001...*

*...the Board approved a 5%
premium rebate...*



Bruce Neville

Mr. Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He also has served on the board of WCB Credit Union since 1982.



Heather Nicol

Ms. Nicol has been working in corporate finance for over ten years. She has been an investment banker as well as a special advisor to a major Canadian corporation. Her experience also includes systems technologies. She is involved in community activities and charitable organizations.



Jim Poirier

Mr. Poirier assumed the position of Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints in July 1996. Prior to his affiliation with the Church, Jim worked in credit union management and was the Executive Vice President, Retail Financial Services Development at Credit Union Central of Canada (the national trade association for credit unions).



Alan Ross, FCA

Mr. Ross held senior positions in the Federal Public Service and retired as Senior Assistant Deputy Minister of the Supply and Services Department. He served on the Council of the Institute of Chartered Accountants of Ontario. He is a Past President of the Civil Service Co-operative Society and a Past President of the Financial Management Institute. He has been actively involved in community affairs including Deputy Reeve, March Township and President of the Kanata Community Association.

Sub-Committees of the Board

(as of December 31, 1998)

Audit & Finance Committee

The committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

- David A. Lemmon, *Chair*
- Heather Nicol
- Margaret McNeely
- J. Bernard Marcell
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on corporate policy issues, bylaws and policies impacting the corporate governance. The committee also acts as a co-ordinator of the board for special projects such as corporate strategic planning.

- Shane A. Kelford, *Chair*
- Beth Atcheson
- David A. Lemmon
- Alan Ross

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. It also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.

- Beth Atcheson, *Chair*
- Réal Bérubé
- Jim Poirier
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Risk Management Committee

This committee reviews the Corporation's deposit insurance risk exposure report and makes recommendations to the board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Alan Ross, *Chair*
- Bruce Neville
- J. Bernard Marcell
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Focus on 1998 - Highlights of our work



EXECUTIVE TEAM

From left to right - Front row:

Robert Charbonneau, Vice President, Insurance, **Andrew Poprawa**, President & CEO, **Yasmin Khoja**, Executive Assistant

Back row: **James Maxwell**, Chief Administrative and Financial Officer, **C. William D. Foster**, Vice President, Asset Management and Recoveries, **John Burgman**, Chief Information Officer, **Barry Brydges**, Vice President, Stabilization Services

DICO's primary financial priority is to eliminate the deficit in our deposit insurance reserve fund

During 1998 the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) made considerable progress in achieving its key long term strategic objectives. These results were achieved against a background of continuing rapid change and consolidation in the credit union and caisse populaire system in Ontario.

Eliminating the deficit by 2001

DICO's primary financial priority is to eliminate the deficit in our deposit insurance reserve fund. At the end of 1998, the accumulated deficit was \$31.2 million compared to our target of \$35 million. This reduction of \$19 million, compared to 1997 year end deficit, was due to lower than expected insurance losses and recoveries on losses previously recorded, as well as lower operating expenses. Consequently, DICO is ahead of target to eliminate the deficit by the end of 2001.

1998 Loss Experience

Our gross insurance losses in 1998 amounted to \$600,000. These losses were largely related to the liquidation of

Bread and Roses Credit Union. While the cost of the failure was significant in relation to the size of the institution, the overall cost to the fund was well below our 1998 budget for losses of \$3 million. Net insurance recoveries of \$1.3 million reflected recoveries of \$1.9 million on losses previously incurred. The Corporation realized recoveries on loan deficiency agreements with respect to previous sales of loan portfolios. In addition, significant improvements in the financial position of three credit unions under DICO's supervision and administration allowed DICO to reduce or eliminate its allowance for insurance losses.

Premiums

As indicated in the Chair's remarks, in 1998 the Board of Directors of DICO approved a 5% premium rebate reducing the effective premium rate from \$2.10 per thousand of deposits to \$2.00 per thousand. With the premium rebate, the total premiums paid by member institutions decreased from \$25.9 million in 1997 to \$24.4 million in 1998.

In consultation with the industry, work on issues regarding deposit insurance premiums and insurance coverage continued throughout 1998. The Deposit Insurance Working Group is continuing to research and evaluate a number of options with respect to differential premium schemes, levels of deposit insurance coverage and different bases for calculating premiums.

Financial Support

Based upon DICO's long term deficit reduction forecast, the provincial government has continued its support of DICO through a loan guarantee. DICO pays a guarantee fee of one half of one per cent of the outstanding balance of any borrowings to the government. During 1998, DICO paid \$50,500 to the government as a guarantee fee.

At the end of the year, DICO had total borrowings of \$16.7 million with Credit Union Central of Ontario and another financial institution.

Proactively assess and manage insurance risk

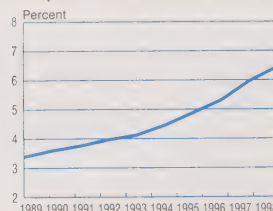
System Performance

During 1998, the number of member institutions continued to decline as the trend of consolidation through merger and acquisition within the system was sustained. By the end of the year, there were 378 credit unions and caisses populaires operating in Ontario, a decline from 407 a year earlier. Aggregate system on-balance sheet assets increased slightly to \$13.7 billion from the previous year of \$13.4 billion.

By the fourth quarter of 1998, aggregate regulatory capital of the system reached 6.55 per cent, up from 5.96 per cent at the end of 1997. This increase was achieved in large part by strong earnings during 1998 with the system generating a net return on assets of 55 basis points.

At the end of 1998, 14 member institutions were still making progress towards achieving full compliance with the minimum capital requirements compared to 46 the year before. Both DICO and the Fi-

Ratio Capital to Assets in the Ontario System



ancial Services Commission of Ontario (FSCO) are working closely with those institutions to ensure that appropriate steps are being taken by boards and management to meet this standard.

System liquidity has stabilized over the past year as a result of fewer deposits leaving member institutions. Liquidity levels in the system are being monitored carefully to ensure that any problems are identified early and resolved satisfactorily.

Overall, the system's financial health continued to improve throughout 1998. The system's prospects for 1999 are positive, however any weakening in Ontario's economy could dampen future earnings and performance.

Standards of Sound Business and Financial Practices

Building on the proclamation of the Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO Bylaw #5) in 1997, early in 1998 DICO conducted an extensive series of 25 presentations throughout Ontario which were aimed at providing member institution's board members and staff with an overview of the new standards. The response to these sessions was overwhelming and over 1,500 individuals, representing over 250 member institutions attended.

Overall, the system's financial health continued to improve throughout 1998

MANNING THE HELP LINE: Insurance Operations Dept. Staff

From left to right - Front row: Judi Denison, Dominique Poirier

Back row: Elmer Berzins, Joel Lalonde, Steve Kokaliaris





DEVELOPING THE DIRECTOR'S HANDBOOK AND REFERENCE MANUAL:
Policy & Research Dept. Staff
From left to right - Front row:
 Richard Dale, Joyce Myles
Back row: Kwabena Amoah,
 Jeff Dejean, Michael Long

During 1998 a number of institutions began filing the Member Institution Self Assessment Report (MISAR). This self-assessment process has been well received by credit unions and caisses populaires throughout the system. Completion of the MISAR has contributed to a better understanding by boards and staff of the risk management framework available to manage risk.

In September of 1998 DICO published a "Director's Handbook", to further enhance directors' understanding of their important roles within the system. The Handbook assists directors by providing practical and useful information on their duties and responsibilities, the legal framework of the system as well as the requirements of the standards as they apply to managing risk. DICO is currently working to complete the redrafting of its reference manual. The manual will be published in early 1999.

Risk Assessment

Throughout 1998 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on a modified version of the CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earn-

ings, Asset/Liability) system, is being used to provide a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to manage risk. It may also be used in the future to determine classes of risk for differential premium purposes.

Risk Management

To effectively manage the potential risk of losses to the deposit insurance reserve fund the Corporation has developed the following programs: Administration, Recoveries and Dissolutions.

Administration

In high risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under the administration of the Corporation. This allows the member institution to continue its operations so that the Corporation can develop and implement the most appropriate resolution strategy while minimizing DICO's loss. At the end of 1998, the Corporation had five member institutions under administration - down from eight in the prior year. DICO's board has approved specific resolution plans to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up the affairs of the member institutions. The net equity of credit unions/caisses populaires under administration increased by approximately \$1.5 million over the year, which reduced exposure to the insurance fund. By the end of 1998, all member institutions under administration were recording operating profits with an aggregate return on assets of 0.82%.

During 1998, Rochdale Credit Union, as a result of a successful capital issue, came into compliance with the minimum capital standard and was returned to the control of its membership. DICO would like to acknowledge the combined efforts of the member-

Completion of the MISAR has contributed to a better understanding by boards and staff of the risk management framework available to manage risk

At the end of the year, DICO had total borrowings of \$16.7 million with Credit Union Central of Ontario and another financial institution.

Proactively assess and manage insurance risk

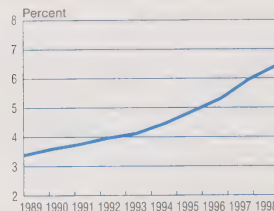
System Performance

During 1998, the number of member institutions continued to decline as the trend of consolidation through merger and acquisition within the system was sustained. By the end of the year, there were 378 credit unions and caisses populaires operating in Ontario, a decline from 407 a year earlier. Aggregate system on-balance sheet assets increased slightly to \$13.7 billion from the previous year of \$13.4 billion.

By the fourth quarter of 1998, aggregate regulatory capital of the system reached 6.55 per cent, up from 5.96 per cent at the end of 1997. This increase was achieved in large part by strong earnings during 1998 with the system generating a net return on assets of 55 basis points.

At the end of 1998, 14 member institutions were still making progress towards achieving full compliance with the minimum capital requirements compared to 46 the year before. Both DICO and the Fi-

Ratio Capital to Assets in the Ontario System



Overall, the system's financial health continued to improve throughout 1998

MANNING THE HELP LINE: Insurance Operations Dept. Staff

From left to right - Front row: Judi Denison, Dominique Poirier

Back row: Elmer Berzins, Joel Lalonde, Steve Kokaliaris

ancial Services Commission of Ontario (FSCO) are working closely with those institutions to ensure that appropriate steps are being taken by boards and management to meet this standard.

System liquidity has stabilized over the past year as a result of fewer deposits leaving member institutions. Liquidity levels in the system are being monitored carefully to ensure that any problems are identified early and resolved satisfactorily.

Overall, the system's financial health continued to improve throughout 1998. The system's prospects for 1999 are positive, however any weakening in Ontario's economy could dampen future earnings and performance.

Standards of Sound Business and Financial Practices

Building on the proclamation of the Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO Bylaw #5) in 1997, early in 1998 DICO conducted an extensive series of 25 presentations throughout Ontario which were aimed at providing member institution's board members and staff with an overview of the new standards. The response to these sessions was overwhelming and over 1,500 individuals, representing over 250 member institutions attended.





DEVELOPING THE DIRECTOR'S HANDBOOK AND REFERENCE MANUAL:
Policy & Research Dept. Staff
From left to right - Front row:
 Richard Dale, Joyce Myles
Back row: Kwabena Amoah,
 Jeff Dejean, Michael Long

During 1998 a number of institutions began filing the Member Institution Self Assessment Report (MISAR). This self-assessment process has been well received by credit unions and caisses populaires throughout the system. Completion of the MISAR has contributed to a better understanding by boards and staff of the risk management framework available to manage risk.

In September of 1998 DICO published a "Director's Handbook", to further enhance directors' understanding of their important roles within the system. The Handbook assists directors by providing practical and useful information on their duties and responsibilities, the legal framework of the system as well as the requirements of the standards as they apply to managing risk. DICO is currently working to complete the redrafting of its reference manual. The manual will be published in early 1999.

Risk Assessment

Throughout 1998 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on a modified version of the CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earn-

ings, Asset/Liability) system, is being used to provide a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to manage risk. It may also be used in the future to determine classes of risk for differential premium purposes.

Risk Management

To effectively manage the potential risk of losses to the deposit insurance reserve fund the Corporation has developed the following programs: Administration, Recoveries and Dissolutions.

Administration

In high risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under the administration of the Corporation. This allows the member institution to continue its operations so that the Corporation can develop and implement the most appropriate resolution strategy while minimizing DICO's loss. At the end of 1998, the Corporation had five member institutions under administration - down from eight in the prior year. DICO's board has approved specific resolution plans to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up the affairs of the member institutions. The net equity of credit unions/caisses populaires under administration increased by approximately \$1.5 million over the year, which reduced exposure to the insurance fund. By the end of 1998, all member institutions under administration were recording operating profits with an aggregate return on assets of 0.82%.

During 1998, Rochdale Credit Union, as a result of a successful capital issue, came into compliance with the minimum capital standard and was returned to the control of its membership. DICO would like to acknowledge the combined efforts of the member-

Completion of the MISAR has contributed to a better understanding by boards and staff of the risk management framework available to manage risk



CONTINUING SERVICE TO MEMBERS: Administration Dept. Staff

From left to right:

Richard White, Tom Kingston

ship and staff of Rochdale Credit Union and wish them every success in the future.

Recoveries

When the Corporation experiences a loss to the insurance fund, it has an obligation to determine what recoveries are possible. In some cases these recoveries may involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation against third parties. A lawsuit involving two credit unions under administration and one credit union in liquidation was settled in early 1999. By agreement, the terms of the settlement are confidential. At the end of 1998, a number of other legal actions to recover losses were in progress.

Dissolutions

In many instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets of institutions in liquidation. At the end of 1998, DICO was managing the affairs of 49 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered \$15.4 million in assets and completed the final liquidations for 28 member institutions.

Enhance the financial soundness of the system through stabilization activities

Inspections

Throughout 1998, DICO continued to expand its on-site inspections program first introduced in 1996. By the end of the year, all member institutions had been inspected at least once over the past 30 months with the exception of four which were examined by FSCO. The results of the program are encouraging. There has been a significant improvement in the ratings of the credit, investment and asset/liability management processes over the past two years. DICO contracts out all inspections to the leagues and other professional firms to minimize the costs of the program and to build expertise in the system.

Watchlist

Early involvement with higher risk member institutions minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Watchlist was established to identify and assist member institutions in formulating action plans to resolve capital or operational problems.

Throughout 1998, DICO worked with the boards of approximately 63 member institutions on the Watchlist with assets of \$1.4 billion. As a result, 31 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required.

Supervision

In some cases, member institutions, which are unable to resolve their problems without external assistance and support, request the supervision of DICO. Alternatively, DICO may make a request to the Superintendent of Credit Unions to place a member institution under su-

Early involvement with higher risk member institutions minimizes the likelihood and cost of insurance losses ...

Inspections....there has been a significant improvement in the ratings

*Our advisory committees
play a significant role ...*

pervision. The Corporation has developed minimum capital intervention criteria for supervision for all credit unions and caisses populaires. In addition to capital, other intervention criteria were developed in consultation with the Stabilization Advisory Committee.

At the end of 1998, DICO was acting as supervisor for 11 member institutions, with assets of \$427 million. During 1998, the supervision program was successful in ensuring that 2 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them to being placed under supervision were resolved.

Maintain collaborative relationships with our stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on effective communication with its stakeholders. Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. System releases and other pertinent information are available on the web for easy access by all member institutions and the general

public. The new Sound Business and Financial Practices Reference Manual will be available early in 1999. The web site is currently being re-developed and member institutions will be able to exchange financial information and statutory filings through the Internet.

Review of Regulatory Processes Project

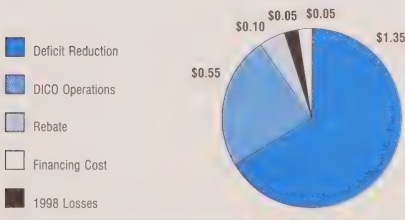
During 1998 DICO participated with FSCO and the industry in a comprehensive study to examine ways to streamline the regulatory and depositor protection process and to reduce regulatory burden and costs to member institutions. The review produced a number of significant recommendations including:

- development of a single integrated monitoring and on-site verification process to replace DICO's inspections and FSCO's examinations;
- implementation of a single set of reporting forms to be filed with DICO replacing dual reporting;
- establishment of an "On-site Verification Standards Board" including representation from the system;
- DICO to take primary responsibility for the delivery of on-site verification process;
- FSCO to establish a quality control function over on-site verification; and
- development of an information sharing protocol between FSCO, DICO and the system.

DICO is currently working closely with FSCO to implement these new programs.

*...DICO participated with
FSCO and the industry ... to
streamline the regulatory and
depositor protection process
and to reduce regulatory
burden and costs to member
institutions*

How \$2.10 premium was spent in 1998



Effective and Efficient Management

The past year was dedicated to enhancing effectiveness and efficiency within the Corporation. Net operating expenses were 7.3% below budget and decreased by 0.6% compared to the prior year.

Based on the current rate of deficit reduction, DICO will eliminate the accumulated deficit by early 2001

Our technology platform has been further enhanced and will be Year 2000 compliant in early 1999.

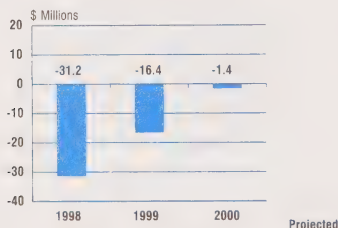
The strategic leadership, support and dedication of the Corporation's board of directors was invaluable and greatly appreciated by DICO's staff.

Outlook for 1999

Deficit Reduction and Insurance Reserve Fund

Based on the current rate of deficit reduction, DICO should eliminate the accumulated deficit by early 2001. Once the deficit is eliminated, the Corporation's objective will be to build an appropriate Deposit Insurance Reserve Fund.

Deposit Insurance Fund

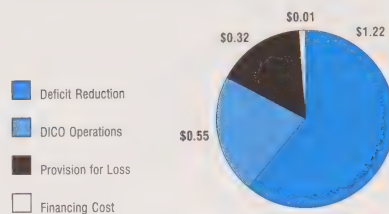


Risk Exposure

The prospect for the Ontario economy for 1999 is growth rate in the 3% range. This moderate rate of economic expansion will likely provide a stable environment for the Ontario credit union and caisse populaire system. We anticipate further consolidation within the system and by the end of 1999, all member institutions should meet the minimum requirements for capital. All these factors, combined with continued vigilant risk assessment and management indicate that insurance losses should be within budget.

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the credit union and caisse populaire system for the benefit of all its members

How \$2.10 premium will be spent in 1999



duction targets, the 1999 deposit insurance premium has remained unchanged from previous years. However, as in 1998, DICO will consider an insurance premium rebate after the end of the year if the insurance losses are below plan. During 1999, DICO will also be working with the industry and the government to examine the proposal by the industry to expanding deposit insurance coverage.

Our Commitment

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the credit union and caisse populaire system for the benefit of all its members. We look forward to 1999 as another year which will provide many opportunities to demonstrate that commitment.

Andrew Poprawa, C.A.
President & CEO

Premium Levels and Insurance Coverage

In order for DICO to meet its deficit re-

Management's Responsibility

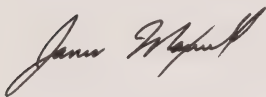
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, C.A.
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
January 25, 1999

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 1998 and the Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1998 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 25, 1999

Deposit Insurance Corporation of Ontario

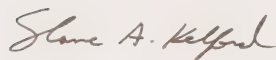
Statement of Financial PositionDecember 31, 1998, with comparative figures for 1997 *(in thousands of dollars)*

	1998	1997
ASSETS		
Accounts and interest receivable	\$ 148	\$ 118
Deposit insurance advances recoverable	4,418	904
Loan receivable	71	121
Real estate held for resale	1,000	1,200
Capital assets (net of accumulated amortization of \$2,452 (1997 - \$2,270))	495	497
	<u>\$ 6,132</u>	<u>\$ 2,840</u>
LIABILITIES		
Borrowings (note 3)	\$ 16,747	\$ 24,431
Payables and accruals	1,269	1,460
Premium rebate payable (note 4)	1,317	-
Accrual for deposit insurance losses (note 5)	18,037	27,177
Total Liabilities	37,370	53,068
Deficiency of the Deposit Insurance Fund	31,238	50,228
	<u>\$ 6,132</u>	<u>\$ 2,840</u>

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance FundYear ended December 31, 1998, with comparative figures for 1997 *(in thousands of dollars)*

	1998	1997
INCOME		
Premium Income	\$ 25,604	\$ 25,933
Less: Premium rebates	(1,219)	-
Other Income	564	370
	<u>24,949</u>	<u>26,303</u>
EXPENSES		
(Recovery of) provision for losses (note 5)	(1,285)	10,785
Salaries and benefits	3,879	4,101
Interest expense	612	807
Operating expense	3,705	3,608
Recovery of operating expense	(952)	(1,039)
	<u>5,959</u>	<u>18,262</u>
Excess of income over expenses	18,990	8,041
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, beginning of year	<u>50,228</u>	<u>58,269</u>
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, end of year	\$ 31,238	\$ 50,228

See accompanying notes to financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Statement of Cash Flows*Year ended December 31, 1998, with comparative figures for 1997 (in thousands of dollars)*

	1998	1997
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 18,990	\$ 8,041
Items charged to operations not affecting cash		
(Recovery of) provision for losses	(1,285)	10,785
Loss on disposal of capital assets	1	6
Amortization	306	325
	<u>18,012</u>	<u>19,157</u>
Changes in:		
Accounts and interest receivable	(30)	60
Loan receivable	50	56
Real estate held for resale	200	-
Payables and accruals	1,126	319
	<u>1,346</u>	<u>435</u>
	<u>19,358</u>	<u>19,592</u>
Financing and investing activities:		
Purchase of capital assets	(307)	(285)
Proceeds on sale of capital assets	2	14
Repayment of notes payable	-	(22,750)
	<u>(305)</u>	<u>(23,021)</u>
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	(11,369)	(11,387)
Decrease (Increase) in borrowing position	7,684	(14,816)
Borrowing position, beginning of year	<u>(24,431)</u>	<u>(9,615)</u>
Borrowing position, end of year	\$ (16,747)	\$ (24,431)

See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 1998

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is a Schedule III Provincial Crown Corporation without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to :

- provide deposit insurance to depositors of member institutions
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system
- promote standards of sound business practices
- collect and publish statistics
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions
- minimize deposit insurance risk and size of claims

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. Going concern assumption:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course of business. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$75 million and expires December 31, 2001. The Province of Ontario charges guarantee fees based on one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee.

2. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded at the time that member institutions are known to have become insolvent or when other conditions exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension costs:

Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as services are rendered. Pension expense is determined using management's best estimates of expected investment yields, wage and salary escalation, mortality rates, terminations and retirement ages. Adjustments arising from pension plan amendments, experience gains and losses, and assumption changes are amortized to earnings over the average remaining service lives of the members.

Any difference between pension expense (determined on an accounting basis) and funding (as required by regulatory authorities) is reflected as either a deferred charge or an accrual for pension costs.

(d) Real estate held for resale:

The real estate was originally acquired in 1996 to facilitate the amalgamation of two credit unions. Real estate held for resale is stated at management's best estimate of its fair market value, after selling and closing costs.

(e) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(f) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of

an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred.

3. Borrowings:

The Corporation has obtained revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Maximum Credit Available	Outstanding as at Dec 31, 1998
	<i>(effective October 1, 1998)</i>	
	<i>(thousands)</i>	
Canadian Chartered Bank <i>(at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points)</i>	\$20,000	\$ 6,832
Credit Union Central of Ontario <i>(at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points)</i>	\$10,000	\$ 9,915
	<u>\$30,000</u>	<u>\$16,747</u>

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the province of Ontario.

4. Premium rebate payable:

During 1998 the Corporation's board approved a rebate of up to \$0.10 per thousand dollars of deposits, payable in early 1999. The rebate is based on better than expected 1998 deposit insurance claims experience and represents 50% of the amount by which actual new provisions were below budget.

5. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as accrual for deposit insurance losses.

	1998	1997
	<i>(thousands)</i>	
Accrual for deposit insurance losses beginning of year	\$27,177	\$29,231
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in the current year :		
- Increase in deposit insurance advances recoverable	-	35
- Increase in Provision for losses	600	13,555
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in prior years:		
- Increase (decrease) in deposit insurance advances recoverable	3,514	(1,487)
- Decrease in Provision for losses	(1,885)	(2,770)
	<u>29,406</u>	<u>38,564</u>
Net deposit insurance claims	<u>11,369</u>	<u>11,387</u>
Accrual for deposit insurance losses end of year	<u>\$18,037</u>	<u>\$27,177</u>

The general provision for losses included in the accrual for deposit insurance losses amounted to \$4,000,000 (1997 - \$4,000,000).

The Corporation has provided deficiency coverage agreements to two credit unions to facilitate the merger of one credit union and the sale of assets of another. These agreements provide protection to the acquiring credit unions in the event that a portion of the principal and income on certain commercial and retail loans is at risk. The agreements provide for a total of \$3.3 million (1997 - \$3.3 million) of coverage. These amounts are fully provided in the accrual for deposit insurance losses. The coverage is in force on a diminishing basis for four years from the date of the agreement. A fee of one per cent per annum on the diminishing balance is payable by these credit unions to cover the cost of administering the agreements.

6. Lease Commitments:

The Corporation has negotiated a new lease which replaced the former ten-year lease which would have ended August 1, 1998. The new lease is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is \$123,000 for years one to five and \$140,000 for years six to ten. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

7. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$50,973,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)	Employee	Position held	Compensation	Taxable Benefits
1992	1999	\$ 8,242	Brydges, Barry	Vice President		
1993	2000	7,178		Stab. Services	\$114,438	\$8,114
1994	2001	6,619	Charbonneau, Robert	Vice President		
1995	2002	6,987		Insurance	\$105,128	\$6,538
1996	2003	7,566	Foster, C.William D.	Vice President		
1997	2004	7,449		Asset Management		
1998	2005	6,932		& Recoveries	\$125,680	\$9,465
		\$ 50,973	Kingston, Tom	Director		
				Administration	\$105,544	\$6,774
			Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer		
				Corporate Resources	\$103,642	\$8,264
			Poprawa, Andrew	President and CEO	\$176,061	\$9,059

Potential tax benefits resulting from these business losses have not been recognized in the financial statements.

8. Pension Plan:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1998 is \$2,555,000 (1997 - \$2,385,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$2,374,000 (1997 - \$1,854,000). Defined benefit pension plan expense included in the statement of operations was \$179,000 (1997 - \$165,000). The difference in the amount expensed and the funding contributions has been reflected in the Statement of Financial Position as an accrual for pension costs \$126,000 (1997 - \$78,000). The plan is fully funded on an actuarial basis.

Effective January 1, 1999, the defined benefit pension plan was converted to a defined contribution pension plan. The plan change is expected to be finalized and the impact recognized in 1999.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$96,000 (1997 - \$110,000). Total directors' expense including the remuneration was \$141,000 (1997 - \$165,000).

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, accounts and interest receivable, loan receivable, borrowings, payables and accruals, and premium rebate payable approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and accrual for deposit insurance losses have been omitted because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

13. Year 2000 Issue:

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. The effects of the Year 2000 Issue may be experienced before, on, or after January 1, 2000, and, if not addressed, the impact on operations and financial reporting may range from minor errors to significant systems failure which could affect an entity's ability to conduct normal business operations. It is not possible to be certain that all aspects of the Year 2000 Issue affecting the Corporation, including those related to the efforts of member institutions, suppliers, or other third parties, will be fully resolved.

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator of a member institution to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. In this regard, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as liquidator, employs internal resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

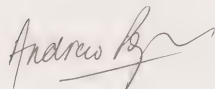
As the largest unsecured creditor in most instances, DICO can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence.

Under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

During the year, DICO as liquidator took possession and control of 6 member institutions with reported combined assets with a book value of \$24.5 million before provisions. The unaudited financial statements received from the independent accountants indicated that the net book value of the assets of the 6 member institutions, after provisions for loan losses, was \$22.7 million. Total claims against these assets as at dissolution date were \$29.3 million.

In 1998, DICO in its capacity as liquidator recovered \$15.4 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling \$14.3 million. In certain cases, assets are sold on a going concern basis to another member institution for which payment is made by the assumption of an equal value of depositor claims.

As at December 31, 1998, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$25.7 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is \$12.0 million.



Andrew Poprawa, C.A.
President & CEO



C.W.D. Foster
Vice President,
Asset Management
& Recoveries

Toronto, Canada
January 25, 1999

Auditor's Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 1998 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 1998 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.



Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 25, 1999

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

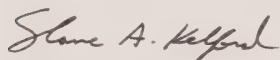
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

December 31, 1998, with comparative figures for 1997 (in thousands of dollars)

	1998	1997
ASSETS		
Cash (Note 2)	\$ 2,156	\$ 3
Loans, at gross book value	21,293	14,633
Investments and other assets	1,405	103
Real estate held for sale	886	846
	<u>\$ 25,740</u>	<u>\$ 15,585</u>
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario	\$ 35,142	\$ 49,358
Deposits	9,512	804
Other claims	6,367	190
	<u>\$ 51,021</u>	<u>\$ 50,352</u>

See accompanying notes to the Statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:



Director



Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' ClaimsYear ended December 31, 1998 (*in thousands of dollars*)

	1998	1997
ASSETS:		
Opening assets	\$ 15,585	\$ 17,345
Add: Assets assumed as a result of new liquidations	24,498	2,888
Less: Uncollectable loans removed during the year	(1,083)	(305)
Less: Assets realized during the year (includes opening cash)	(15,416)	(4,346)
Sub-total	23,584	15,582
Add: Cash from realizations retained by liquidator	2,156	3
Total Assets	\$ 25,740	\$ 15,585
CREDITORS' CLAIMS:		
<i>DICO's Claim</i>		
Opening claim	\$ 49,358	\$ 51,100
Add: Advances by DICO	1,620	(3)
Less: Claims written-off by DICO that were uncollectable (Note 3)	(15,836)	(1,739)
Closing claim of DICO	\$ 35,142	\$ 49,358
<i>Other Creditors' and Depositors' Claims</i>		
Opening claims	\$ 994	\$ 1,597
Add: Claims as a result of new liquidations assumed	29,282	3,026
Less: Claims paid during the year	(14,326)	(3,613)
Less: Unclaimed deposits removed during the year	(71)	(16)
Closing Creditors' and Depositors' Claims	\$ 15,879	\$ 994
Total Creditors' Claims	\$ 51,021	\$ 50,352

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

Year Ended December 31, 1998

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 49 (1997-68) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. *The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.*

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans is considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 49 (1997-68) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

(g) Comparative figures:

The comparative figures for 1997 have been reclassified in accordance with the presentation adopted in 1998.

2. Cash flows:

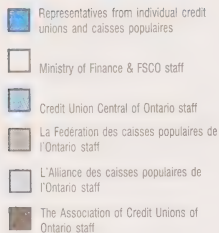
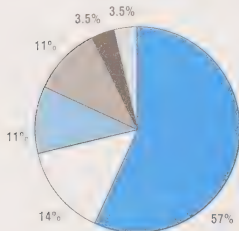
	1998	1997
	(thousands)	
Cash, beginning of year	\$ 3	\$ 84
Add: Assets realized during the year	15,413	4,262
Add: Advances from (Payment to) DICO	1,620	(3)
Total cash available	\$ 17,036	\$ 4,343
Less: Payment of creditors' claims and liquidation costs	(14,880)	(4,340)
Cash, end of year	\$ 2,156	\$ 3

3. Creditors' claims:

During the year 1998, DICO's unsatisfied claims against 24 credit unions were removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

Advisory Committees

DICO Advisory Committees Membership



Performance Analysis Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Advice on matters related to the gathering and dissemination of member institution financial condition and performance information, and the use of DICO's member institution data base;
- Ways and means of optimizing the use of system reports;
- Information required by users, including its frequency;
- Ways and means of capturing data and distributing output;
- Allocation to users of the costs of analysis and reporting;
- Medium and long range endorsement of developments in the use of information technology.

Members:

Judy Chaif Simko, Windsor Family Credit Union Limited

Normand Demers, Caisse populaire d'Earlton Limitée

Barry Doan, Avestel Credit Union Limited

John Ebsary, Ottawa Carleton Education Credit Union Limited

Josée Gallant, Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Jean-Guy Laflèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Nardeo Sham, FSCO

Malcom Thornley, HEPCOE Credit Union Limited

Dorothy Watson, Credit Union Central of Ontario

Sound Business and Financial Practices Advisory Committee

Function and Responsibilities:

Review and provide comments and input on:

- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and the Handbook.
- Methods by which users can be trained to optimize the use of standards and the Handbook.

Members:

Ron Dias, FSCO

Janis Evans, Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Limited

Owen Jackson, Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Denis Laframboise, Caisse populaire Trillium Inc.

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario

Douglas McKee, Ontario Educational Credit Union Limited

Jim Mitchell, HEPCOE Credit Union Limited

Ilka Ovaska, Bay Credit Union Limited

Paul Tremblay, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Bert Whitmell, Arnstein Community Credit Union Limited (Ontario Association of Small Credit Unions)

Stabilization Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Review standards and guidelines with respect to stabilization and deposit insurance activities;
- Review and provide input on methods for the effective delivery, implementation and enforcement of stabilization and insurance programs.

Members:

Denis Couture, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée.

Robert Gaulin, L'Office de stabilisation des Caisses populaires de l'Ontario

Helen Graham, Ministry of Finance

Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario

John Harper, FSCO

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario

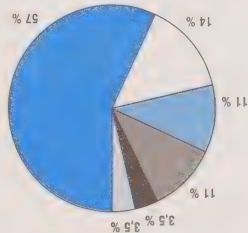
Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario

Gary Seveny, Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Pierre Tougas, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Comités consultatifs

Composition des Comités consultatifs de la SOAD



Comité consultatif de l'analyse du rendement

Fonctions et responsabilités :

- Conseils en matière de collecte et de diffusion des données sur la situation financière et le rendement des établissements membres, ainsi que sur l'emploi de la base de données de la SOAD sur ceux-ci;
- Moyens et modalités d'utilisation optimale des rapports sur le mouvement;
- Données exigées par les usagers notamment en ce qui concerne la fréquence de communication;
- Moyens et modalités de saisie des données et de diffusion des extraits;
- Répartition des frais d'analyse et de rapports aux usagers;
- Approbation à moyen et à long terme des nouvelles tendances dans l'emploi de la technologie de l'information;

Membres :

- Judy Chait Simko**, Windsor Family Credit Union Limited
- Normand Demers**, Caisse populaire d'Earlton Limited
- Barry Doan**, Avestel Credit Union Limited
- John Ebsary**, Ottawa Carleton Educational Credit Union Limited
- Josée Gallan**, Coopérative de crédit du service civil Limited
- Jean-Guy Larivière**, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
- Nardeo Shan**, CSFO
- Malcom Thornley**, HEPCOE Credit Union Limited
- Dorothy Watson**, Credit Union Central of Ontario

Comité consultatif des saines pratiques commerciales et financières

Fonctions et responsabilités :

- Réviser et commenter les dossiers suivants :
 - Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales et financières;
 - Méthodes pour assurer la communication, la mise en œuvre et l'application efficaces des normes et du Guide;
 - Méthodes de formation des utilisateurs pour une application optimale des normes et du Guide.

Membres :

- Ron Dias**, CSFO
- Janis Evans**, Riddau/St. Lawrence Savings & Credit Union Limited
- Owen Jackson**, Hamilton Teachers' Credit Union Limited
- Denis Latramboise**, Caisse populaire Trillium Inc.
- Don Maisonneville**, Credit Union Central of Ontario
- Douglas McKee**, Ontario Educational Credit Union Limited
- Jim Mitchell**, HEPCOE Credit Union Limited
- Ilka Ovaska**, Bay Credit Union Limited
- Paul Tremblay**, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limited
- Bert Whitnell**, Arnstein Community Credit Union Limited (Ontario Association of Small Credit Unions)

Comité consultatif de la stabilisation

Fonctions et responsabilités :

- Examine les normes et lignes directrices en rapport avec les activités de stabilisation et d'assurance des dépôts;
- Étudie l'emploi de méthodes efficaces pour l'exécution, la mise en œuvre et l'application des programmes de stabilisation et d'assurance, et formule des commentaires à ce sujet.

Membres :

- Denis Coudre**, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario
- Robert Gaulin**, L'Office de stabilisation des Caisses populaires de l'Ontario
- Helen Graham**, ministère des Finances
- Jonathan Guss**, Credit Union Central of Ontario
- John Harper**, CSFO
- Sean G. Jackson**, Niagara Credit Union Limited
- Don Maisonneville**, Credit Union Central of Ontario
- Tom Robins**, Association of Credit Unions of Ontario
- Gary Seveny**, Coopérative de crédit du service civil Limited
- Pierre Tougas**, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur

Exercice terminé le 31 décembre 1998

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (« la Société ») est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est responsable de la liquidation individuelle de l'actif d'un établissement membre de façon ordonnée et en affectant le produit aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux des 49 caisses populaires et credit unions en cours de liquidation (68 en 1997), celles-ci étant dans chaque cas exécutée à titre d'instance distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation :

Les présents états cumulés de l'actif et des réclamations des créanciers et de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers, sous le contrôle de la Société, sont dressés selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une credit union, les états financiers de celle-ci cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de l'ensemble des caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. Nous alertons sous le lecteur que cet état n'est pas dressé selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société ne prétend pas être le montant recouvrable anticipé ni sa juste valeur.

b) Prêts : Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes n'a été établie et aucune rentative n'a été faite pour évaluer le montant recouvrable net des prêts.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse étant donné l'incertitude du recouvrement intégral, en temps opportun, du capital et des intérêts.

(c) Placements et autres éléments d'actif :

Les placements et autres éléments d'actif sont constatés à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

3. Réclamations des créanciers

À la fin des liquidations, ses réclamations à l'endroit de 24 credit unions, ayant déterminé qu'il n'y aurait pas d'autres réalisations sur l'actif de celles-ci.

Encaisse au début de l'exercice	3 \$	(en milliers de dollars)
Plus : Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice	15 413	4 262
Plus : Avances consenties par (remboursées à) la SOAD	1 620	(3)
Total de l'encaisse disponible	17 036	4 343
Moins : Paiement des réclamations de créanciers et frais de liquidation	(14 880)	14 340
Encaisse à la fin de l'exercice	2 156 \$	3 \$

2. Évolution de l'encaisse

Les réclamations de la Société ont changé par rapport à celles de l'exercice précédent tel qu'il est indiqué ci-dessous :

(g) Chiffres correspondants :

Les chiffres correspondants de l'exercice de 1997 ont été reclassés conformément au mode de présentation adopté en 1998.

f) Éventualités :

Certaines caisses populaires ou credit unions en cours de liquidation sont des parties demandereses ou detendresses dans des poursuites en justice. Cependant, aucun gain ni aucune perte éventuels découlant de ces poursuites n'ont été comptabilisés.

(e) Réclamations des créanciers :

(d) Biens immobiliers destinés à la vente : Les biens immobiliers sont constatés à leur valeur comptable nette qui est inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

des créanciers

Voici les notes attribuées à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en sa qualité de liquidateur.

Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur

Etat cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur

Au 31 décembre 1998 avec chiffres correspondants de 1997 (en milliers de dollars)


	1998	1997
ACTIF		
Encaisse (note 2)	2 156 \$	3 \$
Prêts, à la valeur comptable brute	21 293	14 633
Placements et autres éléments d'actif	1 405	103
Biens immobiliers destinés à la vente	886	846
	<u>25 740 \$</u>	<u>15 585 \$</u>

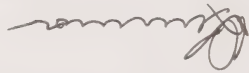
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS

Société ontarienne d'assurance-dépôts	35 142 \$	49 358 \$
Dépôts	9 512	804
Autres réclamations	6 367	190
Total des réclamations des créanciers	<u>51 021 \$</u>	<u>50 352 \$</u>

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en sa qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,


administrateur


administrateur

Rapport de la Société sur les liquidations

Il incombe au liquidateur d'un établissement membre en voie de dissolution de maximiser le recouvrement des valeurs de celui-ci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres ayant fait l'objet d'une dissolution. À ce point de vue, la SOAD est directement intéressée à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable. En sa qualité de liquidateur, la SOAD peut dans ses ressources internes pour le recouvrement et la réalisation quant à l'actif des établissements membres en liquidation.

En tant que créancier non garanti le plus important, dans la plupart des cas, la SOAD gère ses pertes au mieux en dirigeant elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, la SOAD peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance.

En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, 1994, le liquidateur doit dresser un bilan d'ouverture de liquidation à la date de celle-ci. À titre de liquidateur, la SOAD a pour tâche de dresser le compte à des comptables indépendants la tâche de dresser le bilan de liquidation. Afin de réduire les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, l'absence d'états financiers vérifiés d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., joignent à leur rapport une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Au cours de l'exercice, la SOAD, en sa qualité de liquidateur, a pris possession et a assumé le contrôle de six établissements membres réunissant un actif global ayant une valeur comptable de 24,5 millions \$ avant provisions. Les états financiers non vérifiés remis par les comptables indépendants indiquaient que la valeur comptable nette de l'actif, après provisions pour pertes sur pertes, de ces six établissements était de 22,7 millions \$. Le total des réclamations imputées à cet actif, à la date de dissolution, s'élevait à 29,3 millions \$.

En 1998, la SOAD en sa capacité de liquidateur a recouvert 15,4 millions \$ de la liquidation d'éléments d'actif et a réglé les réclamations des créanciers s'élevant à 14,3 millions \$. Dans certains cas, l'actif est cédé sur la base de la permanence de l'entreprense à un autre établissement membre dont la contrepartie recoupe, par cet établissement, d'un montant égal aux réclamations des déposants.

Au 31 décembre 1998, la valeur comptable de l'actif total qui restait à liquider s'élevait à 25,7 millions \$. Comme la plus grande partie de cet actif représentait des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera notablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 12,0 millions \$.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction



C.W. D. Foster
Vice-président,
Gestion de l'actif et recouvrements

Toronto, Canada
Le 25 janvier 1999

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 25 janvier 1999

KPMG s.r.l.

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers dont le contrôle a été assumé par la Société au début de la liquidation, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, l'actif et les réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 1998 ainsi que l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé, à cette date selon la méthode comptable exposée à la note 1.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une credit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du commencement de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de vérifier si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des credit unions sont complets et exacts à la date à laquelle commence la liquidation.

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle, par sondages, des éléments probants à l'appui des états financiers. Elle comprend également l'évaluation des états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Au conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

KPMG s.r.l.

KPMG

Rapport des vérificateurs

dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes.

8. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Ses pertes cumulées aux fins fiscales s'élevaient à 50 973 000 \$.

Elles viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition	Année d'imposition	Montant
d'origine	d'échéance	(en milliers de dollars)

1992 1999 8 242 \$

1993 2000 7 178 \$

1994 2001 6 619 \$

1995 2002 6 987 \$

1996 2003 7 566 \$

1997 2004 7 449 \$

1998 2005 6 932 \$

50 973 \$

Les avantages fiscaux éventuels résultant de ces pertes d'entre-

prise n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers.

8. Régime de retraite

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. La valeur estimative de la caisse de retraite au 31 décembre 1998 s'élève à 2 535 000 \$ (2 385 000 \$ en 1997) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 2 374 000 \$ (1 854 000 \$ en 1997). La charge au titre du régime de retraite à prestations déterminées comprise à l'état des résultats d'exploitation était de 179 000 \$ (165 000 \$ en 1997). L'écart entre le montant passé en charges et les cotisations de capitalisation a été inscrit à l'état de la situation financière à titre de charge pour le coût du régime de retraite de 126 000 \$ (78 000 \$ en 1997). Le régime est entièrement capitalisé sur une base actuarielle.

Le 1^{er} janvier 1999, le régime de retraite à prestations déterminées a été transformé en régime à cotisations déterminées. On prévoit que cette modification au régime sera finalisée et que son effet sera comptabilisé en 1999.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 96 000 \$ (110 000 \$ en 1997). Le total des frais des administrateurs, incluant la rémunération, était de 141 000 \$ (165 000 \$ en 1997).

10. Éventualités

La Société est susceptible de se voir interdire diverses poursuites dans le cours normal des affaires, quand elle agit en qualité d'administrateur ou de liquidateur. La direction de la Société est d'avis que ces actions seront contestées avec succès. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans ces états financiers.

11. Divuligation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les débiteurs et intérêts à recevoir, le prêt à recevoir, les emprunts, les créditeurs et frais courus, ainsi que le rabais de prime à payer, se rapproche de leur valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge pour pertes d'assurance-dépôts a été omise, vu qu'il n'est pas possible de la déterminer de façon suffisamment fiable.

12. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

Employé	Titre	Traitements	Avantages	Imposables
---------	-------	-------------	-----------	------------

Brydges, Barry	Vice-président Services de la stabilisation	114 438 \$	105 128 \$	6,538 \$
Charbonneau, Robert	Vice-président Assurance	105 128 \$	105 128 \$	6,538 \$
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	125 680 \$	125 680 \$	9 465 \$
Klingston, Tom	Chef de direction Administration	105 544 \$	105 544 \$	6 774 \$
Maxwell, James	Chef de l'acheminement et des finances	103 642 \$	103 642 \$	8 264 \$
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	176 061 \$	176 061 \$	9 059 \$

13. Le problème de l'an 2000

Le problème de l'an 2000 est dû au fait que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres au lieu de quatre pour désigner les années. Les systèmes tributaires des dates pourraient donc interpréter l'an 2000 comme étant 1900 ou une autre année, ce qui entraînerait des erreurs dans le traitement des données utilisant des dates situées en l'an 2000. Certains systèmes qui utilisent des dates situées en 1999 pour représenter autre chose qu'une date pourraient également être touchés par des problèmes semblables. Les effets du passage à l'an 2000 pourraient se faire sentir le 1^{er} janvier 2000, ou avant ou après cette date, et, s'ils sont négligés, l'incidence sur les résultats d'exploitation et sur l'information financière pourrait aller d'erreurs minimes à des panes majeures de système, ce qui risque de nuire à la capacité impossible de savoir avec certitude si tous les aspects du problème de l'an 2000 qui touchent la Société, y compris ceux qui sont liés aux efforts des établissements membres, des fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

cies précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière au titre des pertes d'assurance-dépôts courues.

	1998	1997
(en milliers de dollars)		
Charge pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	27 177 \$	29 231 \$

Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours de l'exercice :	-	35
- Augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	-	-
- Augmentation de la provision pour pertes	600	13 555
Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours des exercices précédents :		
- Augmentation (diminution) des avances d'assurance-dépôts recouvrables	3 514	(1 487)
- Diminution de la provision pour pertes	(1 885)	(2 770)
Réclamations d'assurance-dépôts, montant net	29 406	38 564
Charge pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	18 037 \$	27 177 \$

La provision générale pour pertes comprises dans la charge pour pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 4 000 000 \$ (4 000 000 \$ en 1997).

La Société a offert des contrats d'assurance du déficit à deux éléments d'actif de l'autre. Ces contrats fournissent une protection aux crédit unions acheteuses dans l'éventualité où une partie du capital et du bénéfice sur certains prêts commerciaux et de détail serait exposée au risque. La couverture prévue aux termes de ces contrats totalise 3,3 millions \$ (3,3 millions \$ en 1997), montant entièrement pris en compte dans la charge pour pertes d'assurance-dépôts. La couverture est en vigueur selon le principe de l'amortissement dégressif pour une période de quatre ans à compter de la date du contrat. Des frais annuels de un pour cent sur le solde dégressif sont payables par ces deux crédit unions pour couvrir les coûts de gestion de ces contrats.

6. Engagements en vertu de contrats de location

La Société a négocié un nouveau bail qui remplace l'ancien contrat de location de dix ans qui aurait pris fin le 1^{er} août 1998. Le nouveau bail est en vigueur pour la période allant du 1^{er} janvier 1998 au 5 août 2007. Le loyer minimum futur est de 123 000 \$ pour les cinq premières années, et de 140 000 \$ pour les cinq

(e) Immobilisations : Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 pour cent. Les ordinateurs et les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

f) Contrats de location :

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de location-exploitation. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment de l'entrée en vigueur du contrat. Tous les autres contrats de location sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés.

3. Emprunts La Société a obtenu des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre. En voici le détail :

Plafond de crédit	31 déc. 1998	En cours au 31 déc. 1998
disponible le 1 ^{er} oct. 1998		
(en milliers de dollars)		
Banque à charte canadienne	20 000 \$	6 832 \$
(au taux des acceptations de banque plus 14 points de base)		
Credit Union Central of Ontario	10 000 \$	9 915 \$
(au taux des acceptations de banque plus 14 points de base)		
(au taux des acceptations de banque plus 14 points de base)		
30 000 \$		16 747 \$

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario.

4. Rabais de prime payable

En 1998, le conseil de la Société a approuvé un rabais allant jusqu'à 0,10 \$ par millier de dollars de dépôts, payable au début de 1999. Ce rabais s'applique sur des résultats techniques meilleurs que ceux prévus en matière de réclamations d'assurance-dépôts en 1998, et représente 50 pour cent du montant par lequel les nouvelles provisions effectives sont inférieures au budget.

5. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exer-

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 1998

Généralités

La Société continue d'assurance-dépôts, société d'État provinciale de l'annexe III, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la *Loi sur les caisses populaires et les crédit unifiés*.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- Offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres
- Agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et crédit unifiés
- Promouvoir des normes de saines pratiques commerciales
- Effectuer la collecte et la publication de statistiques
- Fournir de l'aide financière aux établissements membres
- Agir à titre d'administrateur des établissements membres
- Réduire au minimum le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

La provision générale pour pertes reflète la meilleure estimation par la direction des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unifiés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement, par rapport aux estimations de la direction.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable ou quand il existe d'autres situations qui entraîneront probablement des pertes pour la Société.

La charge à l'égard des pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable ou quand il existe d'autres situations qui entraîneront probablement des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes reflète la meilleure estimation par la direction des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unifiés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement, par rapport aux estimations de la direction.

1. Convention de la permanence de l'entreprise

Ces états financiers sont dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres engagements de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions \$ et arrive à échéance le 31 décembre 2001. La province de l'Ontario impose des frais de garantie calculés à raison d'un demi pour cent du solde moyen en cours en fin de journée de tout titre de créance assujéti à la garantie du ministre.

2. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unifiés auprès desquelles la Société a été désignée liquidateur.

a) Revenu de primes :

Les primes sont établies en fonction des dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

d) Immeuble détenu pour revente :

L'immeuble a été acheté en 1996 dans le but de faciliter la fusion de deux crédit unifiés. L'immeuble a été comptabilisé au prix coûtant qui ne dépasse pas, selon la meilleure estimation par la direction, la juste valeur marchande, compte tenu des frais de revente et de clôture.

Le coût des prestations de retraite gagnées par les employés est imputé au bénéfice au moment où les services sont rendus. La charge de retraite est calculée en se fondant sur les meilleurs estimations, établies par la direction, du rendement prévu des planiments, de l'indexation des salaires, des taux de mortalité, des cessations d'emploi et de l'âge du départ à la retraite. Les rajustements découlant des modifications au régime de retraite, des gains et pertes actuariels et des changements dans les hypothèses, sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des participants par des imputations au bénéfice.

Tout écart entre la charge de retraite (établie aux fins comptables) et la capitalisation (conformément aux exigences réglementaires) est présentée soit comme une charge de retraite reportée, soit comme une charge à payer au titre du coût du régime de retraite.

c) Coût du régime de retraite :

La provision générale pour pertes reflète la meilleure estimation par la direction des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unifiés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement, par rapport aux estimations de la direction.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable ou quand il existe d'autres situations qui entraîneront probablement des pertes pour la Société.

La charge à l'égard des pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable ou quand il existe d'autres situations qui entraîneront probablement des pertes pour la Société.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts pour lesquelles des avances n'ont pas été effectuées à la date de l'état de la situation financière.

b) Provision pour pertes :

Société ontarienne d'assurance-dépôts

État de l'évolution de l'encaisse

Exercice terminé le 31 décembre 1998, avec chiffres correspondants de 1997 (en milliers de dollars)

	1998	1997
Revenues (sorties) de fonds liés aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	18 990 \$	8 041 \$
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse :		
(Recouvrement de la) provision pour pertes	(1 285)	10 785
Perte sur cessions d'immobilisations	1	6
Amortissement	306	325
	18 012	19 157
Évolution des éléments suivants :		
Débiteurs et intérêts à recevoir	(30)	60
Prêt à recevoir	50	56
Immeuble détenu pour la revente	200	-
Créditeurs et frais courus	1 126	319
	1 346	435
	19 358	19 592
Financement et placement :		
Achat d'immobilisations	(307)	(285)
Produit de la vente d'immobilisations	2	14
Remboursement des billets à payer	-	(22 750)
	(305)	(23 021)
Protection des dépôts :		
Avances nettes d'assurance-dépôts	(11 369)	(11 387)
Diminution (augmentation) des emprunts	7 684	(14 816)
Emprunts au début de l'exercice	(24 431)	(9 615)
Emprunts à la fin de l'exercice	(16 747) \$	(24 431) \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

État des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 1998, avec chiffres correspondants de 1997 (en milliers de dollars)

REVENUS	
Revenu de primes	25 604 \$
Moins : rabais de prime	(1 219)
Divers	564
	<u>24 949</u>
	1998
	<u>1997</u>
DÉPENSES	
(Recouvrement de la) provision pour pertes (note 5)	(1 285)
Salaires et charges sociales	3 879
Frais d'intérêt	612
Frais d'exploitation	3 705
Recouvrement des dépenses d'exploitation	(952)
	<u>5 959</u>
	18 262
	<u>18 262</u>
Excédent des revenus sur les dépenses	18 990
	8 041
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice	50 228
	58 269
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	31 238 \$
	<u>50 228 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Société ontarienne d'assurance-dépôts

État de la situation financière

Au 31 décembre 1998, avec chiffres correspondants de 1997 (en milliers de dollars)

ACTIF		1998	1997
Débiteurs et intérêts à recevoir	148 \$		
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	4 418		
Prêt à recevoir	71		
Immeuble détenu pour revente	1 000		
Immobilisations			
(déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 452 \$ (2 270 \$ en 1997))	495		
		6 132 \$	2 840 \$

PASSIF

Emprunts (note 3)	16 747 \$	24 431 \$
Créditeurs et frais courus	1 269	1 460
Rabais de prime payable (note 4)	1 317	-
Pertes d'assurance-dépôts courus (note 5)	18 037	27 177
Total du passif	37 370	53 068
Insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts	31 238	50 228
	6 132 \$	2 840 \$

Éventualités (note 10)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

Steen A. Koppel

administrateur

[Signature]

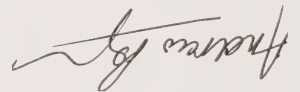
administrateur

Responsabilité de la direction

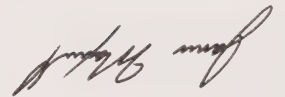
La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comparabilité non appropriée et la protection efficace de ses actifs et passifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-après.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction



James Maxwell
Chef de l'administration
et des finances

Toronto, Canada
Le 25 janvier 1999

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

KPMG
KPMG s.r.l.

Rapport des vérificateurs

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 1998 et les états des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du Fonds d'assurance-dépôts et de l'évolution de l'encaisse de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1998, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 25 janvier 1999

À en juger par le rythme actuel de réduction du déficit, la SOAD éliminera le déficit accumulé au début de l'an 2001

Notre plate-forme technologique a été perfectionnée et sera prête pour l'an 2000 au début de 1999.

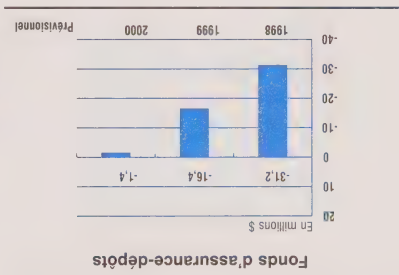
Le leadership stratégique, le soutien et le zèle du Conseil d'administration de la Société ont été d'une valeur inestimable et fort appréciés par le personnel de la SOAD.

Perspectives pour 1999

Réduction du déficit et Fonds de réserve d'assurance

À en juger par le rythme actuel de réduction du déficit, la SOAD éliminera le déficit accumulé au début de l'an 2001. Cela fait,

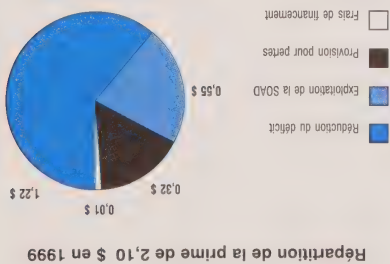
l'objectif de la Société sera de constituer un Fonds de réserve d'assurance-dépôts convenable.



Exposition au risque

La perspective pour l'économie ontarienne en 1999 est un taux de croissance se situant dans la gamme de 3 pour cent. Ce taux d'expansion économique, bien que modeste, assurera probablement un environnement stable pour le mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Nous prévoyons que la tendance au regroupement s'accroîtra au sein du mouvement et que, avant la fin de 1999, tous les établissements membres auront satisfait aux exigences minimales en matière de capital. L'en-semble de ces facteurs, allié à l'évaluation et la gestion vigilantes et continues des risques, porte à croire que les pertes d'assurance se maintiendront à l'intérieur des limites budgétaires.

La SOAD, son Conseil et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et crédit unions, pour le plus grand bien de l'ensemble de ses membres



- Frais de financement
- Provision pour pertes
- Exploitation de la SOAD
- Réduction du déficit

Notre mission

Afin que la SOAD atteigne ses objectifs de réduction du déficit, la prime d'assurance-dépôts de 1999 est restée inchangée par rapport aux exercices précédents. Toutefois, comme en 1998, la SOAD envisagera un rabais de prime à la fin de l'exercice, pourvu que les pertes d'assurance soient inférieures aux prévisions. Au cours de 1999, la SOAD travaillera également en commun avec l'industrie et le gouvernement pour examiner la proposition émanant de l'industrie à l'effet d'élargir la garantie d'assurance-dépôts.

La SOAD, son Conseil et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et crédit unions, pour le plus grand bien de l'ensemble de ses membres. Nous anticipons que 1999 sera encore une année qui apportera de nombreuses occasions de démontrer cet engagement.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

Nos comités consultatifs jouent un rôle important...

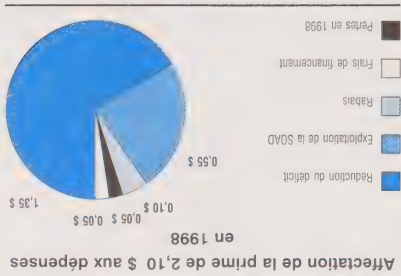
applicables à l'ensemble des caisses populaires et credit unions. En outre, des critères d'intervention dans des domaines autres que le capital ont été élaborés en commun avec le Comité consultant de la stabilisation.

À la fin de 1998, la SOAD agissait à titre de superviseur auprès de 11 établissements membres réunissant un actif de 427 millions \$. En 1998, le programme de supervision s'est avéré efficace dans le cas de deux établissements membres, lesquels se sont entièrement récapitalisés ou ont résolu les problèmes qu'ils avaient conduits à la mise sous supervision.

Maintenir des relations de collaboration avec les partenaires

La SOAD continue à accorder une importance prioritaire à la communication efficace avec ses partenaires. Nos comités consultatifs jouent un rôle important en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, normes de saines pratiques commerciales et financières et outils de mise en œuvre pertinents. La SOAD est reconnaisseuse envers les membres de ces comités en œuvre pertinents. La SOAD est reconnaissante envers les membres de ces comités qui, à titre bénévole, consacrent leur temps et énergie à l'avancement du mouvement.

Le site Web [Internet] en version bilingue de la SOAD a continué d'être enrichi régulièrement. On y trouve les communiqués au mouvement ainsi que d'autres documents d'information pertinents, facilement accessibles à tous les établissements membres et au grand public. Le nouveau Manuel de référence des Saines pratiques commerciales et financières sera disponible au début de 1999. Le site est actuellement en cours de



Projet de révision des procédures réglementaires

En 1998, la SOAD a participé, conjointement avec la CSFO et l'industrie, à une vaste étude sur les moyens de rationaliser les procédures en matière de réglementation et de protection des déposants, de façon à alléger le fardeau et les coûts réglementaires pour les établissements membres. L'examen a débouché sur un certain nombre de recommandations importantes, notamment :

- élaborer un procédé unique, intégré de surveillance et de vérification sur place visant à remplacer les inspections de la SOAD et les examens de la CSFO;
- mettre en œuvre un ensemble unique de formulaires de rapport à déposer auprès de la SOAD, au lieu de rapports en double;
- établir un « Conseil des normes de vérification sur place », composé, notamment, de représentants du mouvement;
- que la SOAD assume la responsabilité principale d'exécuter le processus de vérification sur place;
- que la CSFO établisse une fonction contrôle de la qualité s'inscrivant dans la vérification sur place; et
- élaborer un protocole de partage de l'information entre la CSFO, la SOAD et le mouvement.

La SOAD travaille actuellement en collaboration étroite avec la CSFO à la mise en œuvre de ces nouveaux programmes.

Gestion efficace et efficiente

L'année écoulée a été consacrée à améliorer l'efficacité et l'efficience à l'échelon de la Société. Les frais d'exploitation nets étaient de 7,3 pour cent inférieurs aux prévisions budgétaires, et en baisse de 0,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent.



SERVICE CONTINU AUX MEMBRES : Personnel du service de l'Administration
De gauche à droite : Richard White, Tom Kingston

L'intervention précoce

auprès des établissements

membres à risque élevé est

un moyen de minimiser la

probabilité ainsi que le coût

des pertes futures

d'assurance

...inspections...on a observé une amélioration importante des évaluations....

Recouvrements

Quand la Société est aux prises avec une

perte subie par le Fonds d'assurance, elle est

obligée de déterminer quels recouvrements

sont possibles. Dans certains cas, la récupé-

ration des pertes peut nécessiter le recours

à des poursuites de la part des caisses po-

pulaires et credit unions sous administra-

tion ou en liquidation, à l'encontre de tiers.

Un procès impliquant deux credit unions

sous administration, et un credit union en

liquidation, a été résolu en 1999 par une

convention de règlement dont les termes

sont confidentiels. À la fin de 1998, diver-

ses autres poursuites en recouvrement des

pertes étaient en cours.

Dissolutions

Dans de nombreux cas, quand un établisse-

ment membre a cessé ses activités, la So-

cité est nommée liquidateur de la succe-

sion, le but principal étant de maximiser le

recouvrement des actifs de l'établissement

en liquidation. À la fin de 1998, la SOAD

gérât les opérations de 49 de ces établis-

ssements, rembourasant les dépôts des socié-

tés et effectuant des recouvrements sur un

portefeuille de prêts douteux. Au cours de

l'exercice, la SOAD a récupéré 15,4 millions

de dollars d'actifs et mené à bien la liquida-

tion définitive de 28 établissements mem-

bres.

Améliorer la stabilité financière du mouve-

ment au moyen d'activités de stabilisation

inspections

En 1998, la SOAD a continué à étendre

son programme d'inspections sur place, lancé initialement en 1996. À la fin de l'exercice, tous les établissements mem-bres avaient fait l'objet d'une inspection, au moins une fois, au cours des 30 der-niers mois, exceptant quatre, inspectés par la CSFO. Les résultats du programme sont encourageants. On a observé une amélioration importante des évaluations des procédés de gestion du crédit, des pla-cements et des éléments d'actif/de passif. La SOAD a recours à l'impartition pour faire exécuter toutes les inspections par des fédérations et des firmes profession-nelles, afin de minimiser les coûts du pro-gramme et de développer le savoir-faire au sein du mouvement.

Liste de surveillance

L'intervention précoce auprès des établis-

sements membres à risque élevé est un

moyen de minimiser la probabilité ainsi

que le coût des pertes futures d'assurance.

La Liste de surveillance a été établie dans

le but d'identifier les établissements mem-bres aux prises avec des problèmes finan-

ciers ou opérationnels et de les aider à

formuler des plans d'action permettant de

leurs difficultés et aucune intervention en

ces établissements ont réussi à résoudre

de 1,4 milliard \$. En conséquence, 31 de

Liste de surveillance, réunissant un actif

63 établissements membres placés sur la

en commun avec les conseils d'environ

Supervision

Il arrive, parfois, que des établissements membres, incapables de résoudre leurs difficultés sans recours à l'aide et au sou-

ten externes, fassent une demande de mise sous supervision par la SOAD. Par ailleurs, la SOAD peut demander au Su-

intendant des caisses populaires de pro-céder à la mise sous supervision d'un éta-

bissement membre. La Société a établi des critères d'intervention en matière de capital minimum pour la supervision, ap-



ELABORATION DU GUIDE DE L'ADMINISTRATEUR ET DU PERSONNEL DU SERVICE DES POLITIQUES ET RECHERCHE
De gauche à droite - Première rangée : Richard Dale, Joyce Myles
Deuxième rangée : Kwabena Amoah, Jeff Dejean, Michael Long

L'exécution du RAEM a aidé les conseils et le personnel de ces établissements à mieux comprendre ce cadre de gestion des risques

mière fois le Rapport d'auto-évaluation des établissements membres (RAEM). Cet instrument d'évaluation indépendante a été bien accueilli par les caisses populaires et credit unions à l'échelon du mouvement. L'exécution du RAEM a aidé les conseils et le personnel de ces établissements à mieux comprendre ce cadre de gestion des risques mis à leur disposition.

En septembre 1998, la SOAD a publié un « Guide de l'administrateur » visant à faire acquiescer aux administrateurs une meilleure compréhension de leur rôle important au sein du mouvement. En effet, le Guide leur offre des renseignements pratiques et utiles sur leurs devoirs et responsabilités, le cadre juridique du mouvement et les exigences des normes à appliquer dans la gestion des risques. La SOAD s'occupe actuellement d'achever la refonte de son Manuel de référence, dont la diffusion est prévue pour le début de 1999.

Évaluation des risques
 Tout au long de 1998, la SOAD a continué à affiner et à mettre à l'essai sa méthodologie d'évaluation des risques. Celle-ci s'inspire d'une version modifiée du CAMBL (capital, qualité de l'actif, gestion, bénéfice, actif/passif), système utilisé comme instrument uniforme de mesure et de quantification des risques.

Gestion des risques
 Afin d'assurer une gestion efficace du risque éventuel de pertes pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts, la Société a mis sur pied les programmes suivants : Administration, Recouvrements et Dissolutions.

Administration

En présence de situations à haut risque, la SOAD a le pouvoir de procéder à la mise sous administration, par la Société, d'un établissement membre failli ou en faillite. Cette formule permet à l'établissement de poursuivre ses activités, de sorte que la Société puisse élaborer et mettre en œuvre la stratégie de solution la plus indiquée, tout en minimisant les pertes pour la Société. À la fin de 1998, cinq établissements membres étaient sous administration par la Société – en baisse par rapport à l'exercice précédent. Le Conseil de la SOAD a approuvé des programmes de solutions précises, visant à recapitaliser ces établissements à même le revenu ou au moyen d'émissions de capital, à trouver des partenaires valables de fusion, ou bien à liquider leurs affaires. L'avoir net des caisses populaires/credit unions sous administration a augmenté d'environ 1,5 million \$ au cours de l'exercice, réduisant ainsi le risque pour le fonds d'assurance. À la fin de 1998, tous les établissements membres sous administration, avec un rendement global de l'actif de 0,82 pour cent

Au cours de 1998, Rochdale Credit Union, à la suite d'une émission fructueuse de capital, a atteint la conformité à la norme en matière de capital minimum et a été repris en charge par l'ensemble de ses sociétaires. La SOAD tient à remercier les sociétaires et le personnel de Rochdale Credit Union pour leurs efforts conjoints, et à leur souhaiter tout le succès possible à l'avenir.

50 \$000. À la fin de l'exercice, les emprunts de la SOAD auprès de Credit Union Central of Ontario et une autre institution financière totalisaient 16,7 millions \$.

Evaluation et gestion proactive du risque d'assurance

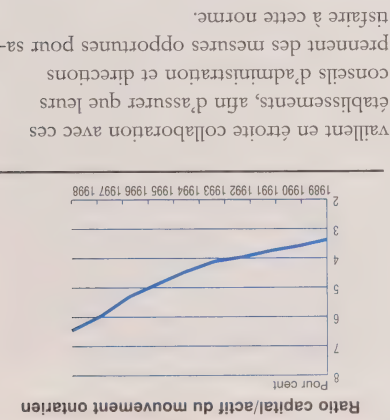
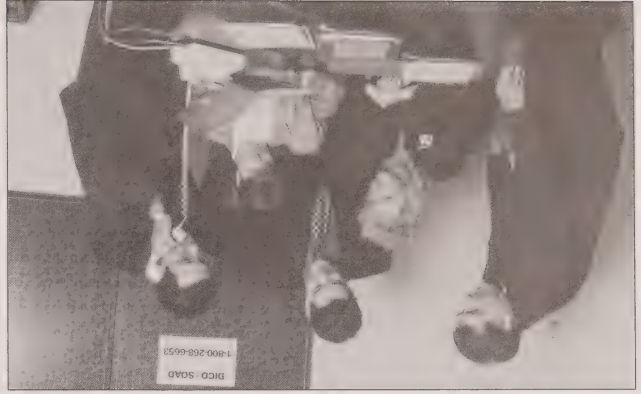
Rendement du mouvement
Au cours de 1998, le nombre des établissements membres a continué à diminuer, à mesure que la tendance au regroupement par le biais de fusions et d'acquisitions au sein du mouvement se maintenait. À la fin de l'exercice, 378 caisses populaires et crédit unions étaient en exploitation en Ontario, en baisse par rapport à 407 il y a un an. L'actif global au bilan du mouvement a augmenté légèrement à 13,7 milliards \$ par rapport à l'exercice précédent de 13,4 milliards \$.

Au quatrième trimestre de 1998, le capital réglementaire global du mouvement atteignait 6,55 pour cent, en hausse par rapport à 5,96 pour cent à la fin de 1997. Cet accroissement est en grande partie dû aux solides bénéfices de 1998, le mouvement produisant un rendement net de l'actif de 55 points de base.

À la fin de 1998, 14 établissements membres continuaient d'avancer vers l'atteinte de la conformité totale aux exigences minimales en matière de capital, comparativement à 46 pour l'exercice précédent. À la fois la SOAD et la Commission des services financiers de l'Ontario (CFSO) tra-

Dans l'ensemble, la santé financière du mouvement a continué de s'améliorer tout au long de 1998

ÉQUIPE DE LA LIGNE D'AIDE : Personnel du service des Opérations d'assurance
De gauche à droite -
Première rangée : Judi Denison, Dominique Poirier
Deuxième rangée : Elmer Berzins, Joel Lalonde, Steve Kokalis



vaillent en étroite collaboration avec ces établissements, afin d'assurer que leurs conseils d'administration et directions prennent des mesures opportunes pour satisfaire à cette norme.

Les liquidités du mouvement se sont stabilisées au cours du dernier exercice, moins de dépôts étant retirés des établissements membres. Les niveaux de liquidité à l'échelon du mouvement font l'objet d'une surveillance attentive, afin d'assurer l'identification précoce des problèmes, le cas échéant, et leur solution satisfaisante.

Dans l'ensemble, la santé financière du mouvement a continué de s'améliorer tout au long de 1998. Bien que les perspectives du mouvement pour 1999 soient positives, un éventuel repli de l'économie ontarienne pourrait assombrir le tableau du bénéfice et du rendement anticipés.

Normes de saines pratiques commerciales et financières

Dans la foulée de la promulgation des Normes de saines pratiques commerciales et financières (Règlement n° 5 de la SOAD), en 1997, la SOAD a tenu, au début de 1998, une série exhaustive de 25 présentations un peu partout en Ontario, dans le but de familiariser les membres de conseils et le personnel des établissements membres avec les nouvelles normes. Ces présentations ont attiré plus de 1 500 personnes représentant plus de 250 établissements membres – une participation impressionnante!

Au cours de 1998, un certain nombre d'établissements ont déposé pour la pre-

Le point sur nos activités en 1998 – Faits saillants



Roses Credit Union. Si le coût de la faillite de cette caisse était considérable relativement à sa taille, les frais globaux pour le fonds étaient nettement inférieurs à nos provisions budgétaires de 3 millions \$ au poste des pertes pour 1998. Les recouvrements d'assurance nets de 1,3 million \$ tenaient compte des recouvrements de 1,9 million \$ sur les pertes encausées précédemment. La Société a réalisé des recouvrements au titre de conventions de défaut sur prêts à l'égard des cessions précédentes de portefeuilles de prêts. En outre, des améliorations appréciables de la situation financière de trois établissements sous supervision et administration par la SOAD, ont permis à celle-ci de réduire, voire d'éliminer sa provision pour pertes d'assurance.

Primes

Ainsi qu'il a été indiqué dans le message du président, le Conseil de la SOAD a approuvé, en 1998, un rabais de prime de 5 pour cent, réduisant ainsi le taux de prime effectif de 2,10 \$ à 2,00 \$ par millier de dollars de dépôts. Grâce à ce rabais de prime, le total des primes coûtées par les établissements membres a diminué, passant de 25,9 millions \$ en 1997 à 24,4 millions \$ en 1998.

En consultation avec l'industrie, le travail sur les enjeux concernant les primes d'assurance-dépôts et la garantie d'assurance s'est poursuivi tout au long de 1998. Le Groupe d'étude sur l'assurance-dépôts a continué à étudier et à évaluer un certain nombre de formules en ce qui concerne les barèmes de primes différenciées, les niveaux de provision d'assurance-dépôts et différentes bases de calcul des primes.

Soutien financier

Compte tenu des prévisions à long terme de réduction du déficit de la SOAD, le gouvernement provincial a maintenu son soutien financier à la Société sous forme d'une garantie de prêt. La SOAD paye à celui-ci des frais de garantie d'un demi pour cent du solde impayé des emprunts, le cas échéant. En 1998, ces frais de garantie s'élevaient à

Au cours de 1998, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a accompli des progrès considérables dans l'atteinte de ses objectifs stratégiques essentiels à long terme. Ces résultats s'inscrivent dans un contexte de changement et de regroupement accélérés au sein du mouvement des caisses populaires et credit unions en Ontario.

Éliminer le déficit avant l'an 2001
La grande priorité financière de la SOAD est d'éliminer le déficit de notre fonds de réserve d'assurance-dépôts. À la fin de 1998, le déficit accumulé s'établissait à 31,2 millions \$, par rapport à notre objectif de 35 millions \$. Cette réduction de 19 millions \$, comparativement au déficit à la fin de l'exercice de 1997, était surtout due à des pertes d'assurance inférieures aux prévisions, et aux recouvrements sur les pertes des exercices précédents. Par conséquent, la SOAD est en avance sur l'objectif d'effacer le déficit avant la fin de 2001.

Pertes en 1998

Nos pertes d'assurance brutes en 1998 s'élevaient à 600 000 \$. Elles étaient surtout liées à la liquidation de Bread and

ÉQUIPE DE DIRECTION
De gauche à droite :
Première rangée : Robert Chabonneau, Vice-président, Assurance, **Andrew Poprawa**, Président et chef de la direction, **Yasmin Khoja**, Adjointe de direction
Deuxième rangée : James Maxwell, Chef de l'administration et des finances, **C. William D. Foster**, Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements, **John Burghman**, Chef de l'information, **Barry Brydges**, Vice-président, Stabilisation

La grande priorité financière de la SOAD est d'éliminer le déficit de notre fonds de réserve d'assurance-dépôts

Sous-comités du Conseil

(au 31 décembre 1998)

Comité de vérification et des finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet des contrôles et procédures internes, et veille à la prise de mesures appropriées. Le comité révisé également les états financiers vérifiés de la Société pour formuler ensuite des recommandations au

Conseil d'administration.
David A. Lemmon, président

• Heather Nicol
 • Margaret McNece
 • J. Bernard Marcell
 • Shane A. Kelford, membre d'office

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les enjeux relevant de la politique générale, les règlements et pratiques directeurs qui influent sur l'administration de la Société, et formule des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordinateur du

Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.
Shane A. Kelford, président

• Beth Archeson
 • David A. Lemmon
 • Alan Ross

Comité des ressources humaines

Ce comité exerce un rôle consultatif dans la mise en oeuvre des politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les questions connexes. En outre, il étudie les changements proposés dans ces domaines et formule des recommandations pertinentes au

Conseil d'administration.
Beth Archeson, présidente

• Réal Bérubé
 • Jim Pointier
 • Shane A. Kelford, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine le rapport sur l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et formule des recommandations au Conseil concernant les politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

• Alan Ross, *président*
 • Bruce Neville
 • J. Bernard Marcell
 • Shane A. Kelford, membre d'office

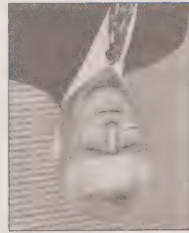


Heather Nicol



Alan Ross, FCA

Mme Nicol a œuvré pendant plus de dix ans dans le secteur de la finance des sociétés. Elle a été banquière spécialisée en services bancaires d'investissement et d'expertise-conseil pour une importante société canadienne. Son expérience s'étend également aux technologies des systèmes. Elle est active au sein d'organismes communitaires et d'œuvres de charité.



Bruce Neville

Monsieur Neville est un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialiste en services de conseil auprès des gouvernements, de leurs organismes et d'associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. M. Neville a été membre du conseil de Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991, et siège au conseil de WCB Credit Union depuis 1982.



Jim Pointier

M. Pointier occupe le poste de Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints, depuis juillet 1996. Avant de devenir membre de cette église, Jim a travaillé dans le domaine de la gestion des credit unions et il a exercé la fonction de vice-président de direction au développement des services financiers de détail au Credit Union Central of Canada. L'association professionnelle nationale pour les credit unions).

citation.

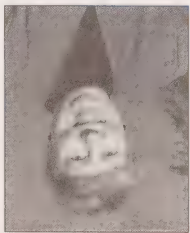
Monsieur Ross a occupé plusieurs postes de cadre au sein de la Fonction publique fédérale, notamment celui de sous-ministre adjoint principal au ministère des Approvisionnement et Services, fonction qu'il a exercée jusqu'à son départ à la retraite. Il a siégé au conseil de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario. Il est ancien président du conseil d'administration de la Coopérative de crédit du service civil et ancien président de l'Institut de gestion financière. Il a pris une part active à des projets communautaires, notamment à titre de sous-préfet, comité de March, et président de la Kanata Community Association.

Conseil d'administration



Shane A. Kelford, président

M. Kelford est associé chez Howard, Ryan, Kelford & Knott, avocats, à Smiths Falls. Il enseigne également le droit des compagnies financières à la faculté de droit de l'Université d'Ottawa. Il a occupé le poste d'adjoint à la Division des politiques, au ministère des Institutions financières et au ministère des Finances de l'Ontario, et a été membre du Groupe de travail ontarien sur la réglementation des valeurs mobilières. Il est également un ancien associé chez Blake, Cassels & Graydon, avocats, à Toronto.



Beth Atcheson

Mme Atcheson, maintenant experte-conseil, était auparavant directrice des services financiers, Direction des politiques, du Caisse Populaire de Hearst à titre de membre et de président de 1974 à 1988. Il a œuvré activement au sein de divers organismes communautaires et professionnels. Il est actuellement président du conseil d'administration de l'Hôpital Notre-Dame de Hearst. Il a pris sa retraite en 1996, après avoir enseigné la chimie et la physique au palier secondaire pendant 35 ans.



Réal Bérubé

Monsieur Bérubé a siégé au conseil de la Caisse Populaire de Hearst à titre de membre et de président de 1974 à 1988. Il a œuvré activement au sein de divers organismes communautaires et professionnels. Il est actuellement président du conseil d'administration de l'Hôpital Notre-Dame de Hearst. Il a pris sa retraite en 1996, après avoir enseigné la chimie et la physique au palier secondaire pendant 35 ans.



David A. Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard (consultants Inc., firme d'experts-conseils spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique, de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en détresse. Son expérience des affaires englobe des responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entrepreneuriat le savoir-faire en gestion stratégique.



J. Bernard Marcil, FCA

M. Marcil a été, jusqu'à son départ à la retraite en 1994, membre co-fondateur du cabinet d'experts-comptables Marcil, Lavallée, Loyer & Associés. La firme leur mobilisées et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario. Direction contribué à divers projets de politiques fonction de caisses populaires. Outre ses fonctions de membre de plusieurs organismes professionnels et communautaires, M. Marcil siège au conseil d'administration de divers entreprises dans les domaines de l'assurance, des placements et de la haute technologie.



Margaret McNee

Mme McNee est une associée à la firme McMillan Binch, à Toronto où elle exerce le droit surtout dans les domaines des valeurs mobilières de l'Ontario. Direction contribué à divers projets de politiques fonction de caisses populaires. Outre ses fonctions de membre de plusieurs organismes professionnels et communautaires, M. McNee siège au conseil d'administration de divers entreprises dans les domaines de l'assurance, des placements et de la haute technologie.

lisation. Les décisions concernant cet enjeu auront une incidence sur le niveau et la répartition des primes d'assurance-dépôts pour plusieurs années à venir. Un autre important dossier sera l'élaboration et la mise en œuvre d'un régime de primes différenciées, ainsi qu'il est prévu dans la Loi. Jusqu'à présent, tous les établissements membres, peu importe le niveau de risque, ont cotisé la même prime. La Loi confère à la SOAD le pouvoir d'établir différentes catégories de risque et de facturer des primes différenciées en fonction de celles-ci. L'élaboration de ce projet se poursuivra tout au long de 1999 en consultation avec l'Industrie.

La SOAD et le gouvernement ont reçu des propositions de l'Industrie, réclamant une révision du niveau actuel de la garantie d'assurance de 60 000 \$ par compte. À ce stade, le ministère passe en revue les options proposées, et nous avons confiance qu'une décision sera prise, au cours de 1999, sur la question de savoir si oui ou non une modification à la garantie sera approuvée.

Conclusion

La SOAD est convaincue que son orientation stratégique à long terme offre un cadre, au mouvement des caisses populaires et crédit unions, pour réaliser son objectif de devenir plus concurrentiel et sensible aux besoins de ses sociétaires. En exerçant une vigilance continue, par l'entremise de nos programmes d'évaluation et de gestion des risques, et en posant de solides assises financières, la SOAD a confiance qu'elle pourra réduire les pertes d'assurance et, en fin de compte, diminuer le coût de la protection des déposants. Nous anticipons le plaisir de travailler en commun avec nos partenaires pour atteindre ces objectifs.

Au nom du Conseil d'administration,

Shane A. Kelford

Shane A. Kelford
Président

rapport d'étape sont en cours de mise en œuvre et, une fois ce processus achevé, se concrétiseront par l'intégration de nombreux mécanismes de supervision, connus à la CSFO et à la SOAD. Ces nouveaux procédés allégeront les frais et le fardeau réglementaires, tout en améliorant la qualité des services que la SOAD offre à ses établissements membres et autres partenaires.

La SOAD tiendra sa réunion d'information annuelle, à l'intention des établissements membres, le 25 mars 1999. Cet événement est une excellente occasion pour nous de communiquer notre orientation stratégique, de commencer les résultats d'exploitation, de donner à nos partenaires la possibilité de poser des questions et de s'entretenir avec les membres du Conseil et le personnel de la SOAD. C'est aussi une nouvelle occasion de démontrer notre responsabilité envers nos partenaires. Nous invitons tous nos établissements membres à assister à cette réunion.

En 1998, nous avons eu le plaisir d'accueillir Réal Bérubé, de Hearst, en Ontario, à titre de membre du Conseil. Réal est un sociétaire et bénévole de longue date du mouvement des caisses populaires, et son apport au Conseil a été appréciable. Dans le même souffle, nous remercions la contribution de Gauthier qui a quitté le Conseil, l'année dernière, et à le remercier.

Le Conseil exprime également sa reconnaissance au personnel de la SOAD pour leur fidèle soutien. Tous méritent des éloges pour leurs hautes normes de professionnalisme et leur engagement envers la stabilité financière des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario.

Perspectives

En 1999, la SOAD se penchera sur un certain nombre de dossiers importants et exigants. Un enjeu majeur sera l'élaboration d'une stratégie en vue de constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts. Les principales considérations liées à ce projet seront la taille du fonds, l'usage auquel il sera destiné ainsi que son rythme de capita-

SOAD tiendra sa réunion d'information annuelle, à l'intention des établissements membres, le 25 mars 1999... une nouvelle occasion de démontrer notre responsabilité envers nos partenaires

La SOAD est convaincue que son orientation stratégique à long terme offre un cadre, au mouvement des caisses

populaires et crédit unions, pour réaliser son objectif de devenir plus concurrentiel et sensible aux besoins de ses sociétaires

Message du président du Conseil



Shane Keirford
Président du Conseil
d'administration

La stratégie proactive de la SOAD en matière d'évaluation et de gestion des risques a permis de restreindre les pertes d'assurance brutes à 600 000 \$, soit 2,4 millions \$ de moins par rapport aux prévisions. Les pertes d'assurance nettes après recouvrements s'établissaient à 1,3 million \$. Les résultats de notre programme d'inspections ont été particulièrement encourageants. En effet, ils démontrent qu'un nombre important d'établissements membres satisfont déjà aux normes de saines pratiques commerciales et financières (selon les exigences du Règlement n° 5), et que des politiques et procédures convenables de gestion des risques sont en cours de mise en œuvre.

En réponse aux propositions émanant de l'industrie en faveur d'une réduction des taux de primes d'assurance, et fidèle à notre engagement énoncé dans le rapport de l'exercice précédent, le Conseil a approuvé un rabais de prime de 5 pour cent en fonction de nos pertes en 1998. Ce rabais équivaut à 10 cents par millier de dollars de dépôts – la première baisse de primes en neuf ans. Si nous comparons le désir de l'industrie de voir instaurer en permanence des taux de primes sensiblement plus bas, nous estimons que ce rabais est un premier pas appréciable dans cette direction, tout en assurant que nos objectifs de réduction du déficit seront quand même atteints.

Je suis heureux d'annoncer que la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a achevé une autre année de réalisations tout en accomplissant sa mission – protéger les déposants des caisses populaires et crédits unions en Ontario. La SOAD a maintenu son dossier impeccable en matière de protection – aucun déposant n'a jamais subi une perte de ses dépôts auprès d'un établissement membre en exploitation dans la province.

Exploitation de la Société en 1998

Au cours de l'année 1998, la SOAD a accompli des progrès considérables dans l'atténuation de ses objectifs stratégiques essentiels définis dans notre Plan d'entreprise publié en 1997. Le déficit accumulé de notre fonds de réserve d'assurance-dépôts a été réduit de 19 millions \$, s'établissant à 31,2 millions \$. En conséquence, nous sommes en avance sur notre objectif d'éliminer le déficit avant la fin de l'an 2001. Selon nos prévisions actuelles, cet objectif sera atteint avant le printemps 2001, dans l'hypothèse que les pertes d'assurance ne dépassent pas les niveaux budgétaires établis.

... nous sommes en avance
sur notre objectif d'éliminer
le déficit avant la fin de l'an
2001...
.. le Conseil a approuvé un
rabais de prime de 5 %...

Au cours de l'année, la SOAD a continué à entretenir des relations de travail dynamiques à la fois avec l'industrie et le gouvernement. Ceci a aidé la SOAD à mieux cerner les enjeux qui préoccupent l'industrie et à la perfectionner ses programmes d'évaluation et de gestion des risques. En 1998, la SOAD a participé, conjointement avec la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), à un projet visant à rationaliser les procédures réglementaires et à réduire les frais de réglementation et de protection des déposants à l'échelon du mouvement. Les recommandations formulées dans le



MISSION

PROTÉGER LES DÉPOSANTS

VISION

Encadrer le mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants

VALEURS

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- Agir avec professionnalisme et intégrité
- Offrir une valeur ajoutée
- Être proactif et innovateur
- Reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/crédit unions
- Collaborer avec les intervenants
- Respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel
- Assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement

LE PERSONNEL DE LA SOAD

Ahing, Gary
Amoah, Kwabena
Atanassova, Liliana
Barber, Adrienne
Barr, Vera
Berzins, Elmer
Blair, Robert
Brachman, Alla
Brandt, Peter
Brydges, Barry
Burgman, John
Chabonneau, Robert
Chinoy, Aamir

Dale, Richard
Daoust, Gerry
Dejean, Jeff
Denison, Judi
D'Erreco, Tony
Edmison, Bob
Foster, Bill
Fraser, Leslie
Gheorghe, Carmen
Haslett, Sharon
Hutton, John
Ingram, Lori
Khoja, Yasmin

Kingson, Tom
Kokaliaris, Steve
Lalonde, Joel
Long, Michael
Luk, Peter
Luskin, Peter
Maxwell, Jim
McLeary, Alana
McQuade, Bryan
Merrifield, David
Myles, Joyce
Nadon, Lori
Pianezza, Danny

Pric, Bob
Poirier, Dominique
Poprawa, Andy
Poter, Helen
Ruano, Mercedes
Schraffner, Carole
Shepherd, John
Stodler, Debbie
St-Germain, Marie
Tamboosso, Donna
Turnigan, Rannie
White, Michael
White, Richard
Yu, Winnie



Shane A. Kelford
Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

Le 15 mars 1999

L'honorable Ernie Eves
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 1998.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Shane A. Kelford

Société ontarienne d'assurance-dépôts
 Bureaux:
 471, rue Yonge, bureau 700
 North York (Ontario)
 M2N 6K8
 (416) 325-9444
1-800-268-6653 sans frais d'interurbain
 TÉLÉCOPIEUR: (416) 325-9722
 SITE INTERNET <http://www.soad.com>
 Courrier électronique: soad@soad.com

Table des matières

1	Lettre d'accompagnement
2	Mission, vision, valeurs
3	Message du président du Conseil
5	Conseil d'administration
6	Sous-comités du Conseil
7	Le point sur nos activités en 1998 – <i>Faits saillants</i>
13	Responsabilité de la direction
13	Rapport des vérificateurs
14	État de la situation financière
15	État des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance
15	Fonds d'assurance-dépôts
16	État de l'évolution de l'encaisse
17	Notes afférentes aux états financiers
19	Rapport de la Société sur les liquidations
20	Rapport des vérificateurs
21	État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur
22	État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers
23	Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la Société en qualité de liquidateur
24	Comités consultatifs

Publications de la SOAD

- Brochure d'information: *Programme d'inspections de stabilisation*
- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés?
- DIALOGUE : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide de l'administrateur
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Plan d'entreprise 1997 à 2001
- Guides d'exécution des REM et REMDA
- Rapport annuel



Société

ontarienne

d'assurance-

dépôts



1998

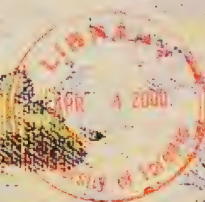
RAPPORT ANNUEL

CA20N
CC 700
- A 56



**DEPOSIT INSURANCE
CORPORATION OF ONTARIO**

1999 Annual Report



Deposit Insurance Corporation of Ontario

Offices:

4711 Yonge Street, Suite 700,

Toronto, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

INTERNET SITE <http://www.dico.com>

E-mail: dico@dico.com

Contents

1	Transmittal Letter
2	Mission, Vision, Values
3	Chair's Remarks
5	Board of Directors
6	Sub-committees of the Board
7	Focus on 1999: <i>Highlights of our work</i>
13	Management's Responsibility
13	Auditors' Report
14	Statement of Financial Position
15	Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund
16	Statement of Cash Flows
17	Notes to Financial Statements
20	Corporation's Report on Liquidations
20	Auditors' Report
21	Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator
22	Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims
23	Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator
24	Advisory Committees

List of DICO Publications

- Annual Report
- Corporate Plan
- DIALOGUE, newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- How your deposits are insured
- LR & ALR Completion Guides
- MIR & AMIR Completion Guides
- Reference Manual
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases
- Virtual Encyclopedia



**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653



**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

February 18, 2000

The Honourable Ernie Eves
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 1999.

Yours truly,

Margaret C. McNee





DICO MISSION

TO PROTECT DEPOSITORS

DICO VISION

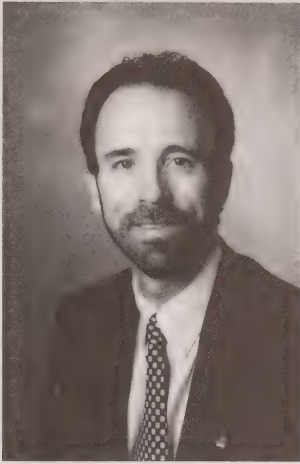
We will support the Ontario credit union and caisse populaire system by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders

DICO VALUES

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity
- Provide value
- Be proactive and innovative
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system
- Collaborate with stakeholders
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential

Ahing, Gary	Lalonde, Joel
Amoah, Kwabena	Long, Michael
Atanassova, Liliana	Luskin, Peter
Barber, Adrienne	Maxwell, Jim
Barr, Vera	McLeary, Alana
Blair, Robert	McQuade, Bryan
Brachman, Alla	Merrifield, David
Brydges, Barry	Myles, Joyce
Burgman, John	Nadon, Lori
Charbonneau, Robert	Nan, Chrissy
Chinoy, Aamir	Planezza, Danny
Dale, Richard	Piric, Bob
Daoust, Gerry	Poirier, Dominique
Denison, Judi	Poprawa, Andy
D'Errico, Tony	Poter, Helen
Edmison, Bob	Rechtshaffen, Andy
Foster, Bill	Ruano, Mercedes
Fraser, Leslie	Sohani, Hanif
Gheorghe, Carmen	Stodler, Debbie
Haslett, Sharon	St-Germain, Marie
Hutton, John	Tambosso, Donna
Ingram, Lori	Turingan, Rannie
Khoja, Yasmin	White, Michael
Kingston, Tom	White, Richard
Kokaliaris, Steve	Yu, Winnie



Shane Kelford
Chair of the Board of Directors

I am again pleased to report that the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) has concluded another successful year of operation by effectively continuing to fulfil its mandate - protecting depositors of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO and the Ontario system have maintained an unblemished record by ensuring that no depositor has ever experienced a loss of deposits placed with a member institution.

Throughout 1999 DICO made remarkable progress in achieving its key strategic goals as laid out in our Corporate Plan published in 1997. As at December 31, 1999 the deficit in the deposit insurance reserve fund stood at \$7.7 million a reduction of \$23.5 million from the prior year. Consequently, we anticipate that the deficit will be eliminated by June 2000 at the latest – a full year and a half ahead of target. I am particularly pleased to note that we have achieved these results while being able to reduce deposit insurance costs to our members through the payment of a premium rebate of 7.7% or \$.16 per thousand of deposits in 1999.

For the past five years DICO, with the strong support of the system, has followed a proactive approach to risk assessment and management through various programs of early intervention and problem resolution. This approach has helped reduce losses to the fund significantly and enhanced the stability of the system in Ontario during a period of continuing consolidation. Using a measure of aggregate risk, the overall financial and operational health of the Ontario system is the best it has been in over fifteen years. The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have worked so hard to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with high standards of business and financial practices.

***....we anticipate
that the deficit
will be
eliminated by
June 2000 at the
latest - a full
year and a half
ahead of target***

On January 1, 2000 deposit insurance coverage for depositors was increased from \$60,000 to \$100,000. This increase in coverage will help credit unions and caisses populaires to attract larger deposits from their members and become more competitive in the market. At the same time, the method of calculating premiums was changed from charging premiums on total deposits to only those that are insured. This change will make the premiums paid by member institutions more equitable and affordable. In January 2001, DICO plans to introduce a risk based premium system which will ensure that member institutions that exhibit a lower risk profile will pay a lower premium. Throughout 2000 we will be consulting with the Ministry of Finance and the system to ensure that this new system is effective in rewarding lower risk institutions.

*Once our deficit
has been
eliminated, we
will start
focusing on
building an
appropriate
deposit
insurance
reserve fund*

Finally, once the deficit is eliminated, we expect that overall premium levels will decrease dramatically, making them more affordable and more competitive to the system.

On March 30, 2000 DICO will once again be holding its annual information meeting for all stakeholders. This meeting will provide us the opportunity to share with our stakeholders our thoughts on the strategic direction of DICO for the next five years as we enter into a new era. Once our deficit has been eliminated, we will start focusing on building an appropriate deposit insurance reserve fund and modifying our programs to take into account the reduced risk in the system. The Corporate Plan 2001 – 2005 will outline our strategies, plans and goals. We believe that our plans and these information meetings are an important element in demonstrating our accountability to our stakeholders.

During 1999 the board dealt with many complex and difficult issues. I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. On behalf of the board, I would also like to express our appreciation to the staff of DICO for their continuing support. Finally, as I complete my term as Chair of the Board, I want to thank all those individuals who worked with me to make my term memorable and rewarding.

In conclusion, DICO believes that its long term strategic direction supports the system's quest to become more competitive and responsive to its member needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that it can reduce insurance losses and ultimately lower the cost of depositor protection. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board of Directors,



Shane A. Kelford

Chair

Board of Directors

Shane A. Kelford, *Chair*

Mr. Kelford is a partner with the law firm of Howard, Ryan, Kelford & Knott in Smiths Falls. He also teaches corporate finance law at the University of Ottawa Law School. He served as Policy Assistant to the Ontario Minister of Financial Institutions and Minister of Finance and was a member of the Ontario Task Force on Securities Regulation. He is also a former partner with the law firm of Blake, Cassels & Graydon of Toronto.

(Mr. Kelford retired as Chair on February 10, 2000.)



From left to right : Shane A. Kelford, Chair, Beth Atcheson, Réal Bérubé, David A. Lemmon, J. Bernard Marcil, FCA, Margaret C. McNee, Bruce Neville, Heather Nicol, Jim Poirier, Alan Ross, FCA

Beth Atcheson

Ms. Atcheson, now a consultant, previously served as a member of the senior research staff of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector and as the Director of the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Prior to joining the government in 1988, she practiced corporate law in Toronto, specializing in financial institutions.

Réal Bérubé

Mr. Bérubé served on the board of Caisse Populaire de Hearst as member and Chair from 1974 to 1988. He has actively served on a number of community and professional organizations and is presently Vice Chair of the Board of Governors of l'Hôpital Notre Dame de Hearst. He retired in 1996 after teaching Chemistry and Physics at a secondary school for 35 years.

David A. Lemmon

Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a consulting firm which specializes in the development of strategic management plans and rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise.

J. Bernard Marcil, FCA

Mr. Marcil retired in 1994 as the co-founding partner of the accounting firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners. The firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners serves as auditors to a significant number of caisses populaires. In

addition to being a member of professional and community organizations, Mr. Marcil serves on the board of several corporations in the field of insurance, investments and advanced technology manufacturing.

Margaret C. McNee

Ms. McNee is a partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. (Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000.)

Bruce Neville

Mr. Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He also has served on the board of WCB Credit Union since 1982.

Heather Nicol

Ms. Nicol is the Chief Financial Officer of Chapters Online Inc., Canada's leading on-line retailer. She has worked in finance for over ten years as an investment banker for major North American firms as well as a special advisor to a leading Canadian corporation. She is involved in community activities and charitable organizations.

Jim Poirier

Mr. Poirier assumed the position of Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints in July 1996. Prior to his affiliation with the Church, Jim worked in credit union management and was the Executive Vice President, Retail Financial Services Development at Credit Union Central of Canada (the national trade association for credit unions).

Alan Ross, FCA

Mr. Ross held senior positions in the Federal Public Service and retired as Senior Assistant Deputy Minister of the Supply and Services Department. He served on the Council of the Institute of Chartered Accountants of Ontario. He is a Past President of the Civil Service Co-operative Society and a Past President of the Financial Management Institute. He has been actively involved in community affairs including Deputy Reeve, March Township and President of the Kanata Community Association.

Audit and Finance Committee

The committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the monthly and audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

- David A. Lemmon, *Chair*
- Heather Nicol
- Margaret C. McNee
- J. Bernard Marcil
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a coordinator of the board for special projects such as corporate strategic planning.

- Shane A. Kelford, *Chair*
- Jim Poirier
- David A. Lemmon
- Alan Ross

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Jim Poirier, *Chair*
- Réal Bérubé
- Beth Atcheson
- Shane A. Kelford, *ex-officio*

Risk Management Committee

This committee reviews the Corporation's deposit insurance risk exposure report and makes recommendations to the board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Alan Ross, *Chair*
- Bruce Neville
- J. Bernard Marcil
- Shane A. Kelford, *ex-officio*



EXECUTIVE TEAM

From left to right - Front row:

Yasmin Khoja, Executive Assistant,
C. William D. Foster, Vice President,
 Asset Management and Recoveries,
Robert Charbonneau, Vice President,
 Insurance; **Back row:** **Barry Brydges**,
 Vice President, Stabilization Services,
James Maxwell, Chief Administrative
 and Financial Officer, **Andrew Poprawa**,
 President & CEO

Missing from picture: **John Burgman**,
 Chief Information Officer

During 1999 the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) met or exceeded its goals in relation to achieving its key long term strategic objectives as outlined in our Corporate Plan. These results were achieved against a background of continuing rapid change and consolidation in the credit union and caisse populaire system in Ontario. Economic conditions were favourable throughout 1999 and this contributed to the improved risk profile of the system.

Eliminating the deficit by 2001

DICO's primary financial priority is to eliminate the deficit in our deposit insurance reserve fund. At the end of 1999, the accumulated deficit was \$7.7 million compared to our target of \$16.4

million. The reduction of \$23.5 million, compared to the 1998 year end deficit, was due primarily to lower than expected insurance losses, and recoveries on losses previously recorded. Consequently, DICO expects to eliminate the deficit by June 2000.

1999 Loss Experience

Our gross insurance losses in 1999 amounted to \$1.5 million. These losses were related to the deterioration in the financial condition of two member institutions and their subsequent administration by DICO. Net insurance recoveries of \$5.5 million reflected recoveries of \$6.5 million on losses previously incurred and a reduction in the general provision for loss of \$5 million.

Premiums

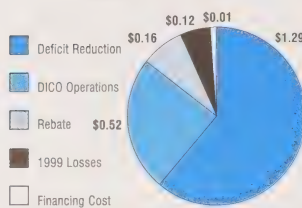
As indicated in the Chair's remarks, in 1999 the Board of Directors of DICO approved a 7.7% premium rebate reducing the effective premium rate from \$2.10 per thousand of deposits to \$1.94 per thousand. With the premium rebate, the total 1999 premiums paid by member institutions were \$23.98 million compared to \$24.39 million in 1998 and \$25.93 million in 1997.

In consultation with system representatives, DICO has developed a draft risk based differential premium system. This proposal will

DICO's 1999 Report Card

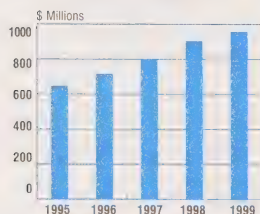
	Target	Actual
Effective Premium Rate	\$2.10 per thousand	\$1.94 per thousand
Deficit at December 31, 1999	\$16.4 Million	\$7.7 Million
New Insurance Losses in 1999	\$4 Million	\$1.5 Million
Recoveries on Previous Losses	-	\$6.5 Million
Investments (Borrowings)	\$(8.2) Million	\$4.2 Million
Recoveries on Assets of Dissolved Institutions	\$2.7 Million	\$6.6 Million
On-site Verifications - number	177	156
On-Site verifications - cost	\$1.25 Million	\$1.25 Million
Total Gross Operating Expenses	\$7.5 Million	\$7.2 Million
Total Net Operating Expenses	\$6.7 Million	\$5.9 Million

How \$2.10 premium was spent in 1999



...a 7.7% premium rebate reducing the effective premium rate from \$2.10 per thousand of deposits to \$1.94 per thousand

Regulatory Capital in the Ontario System



be circulated widely to all stakeholders for comment in early 2000. The feedback received will be used to fine-tune the program prior to its scheduled implementation in January 2001.

Financial Support

Based upon DICO's commitment to its Corporate Plan, the provincial government has continued its support of DICO through a loan guarantee. DICO pays a guarantee fee of one half of one per cent of the outstanding balance of any borrowings to the government. At the end of the year, DICO had no borrowings. Investments, comprised of low risk securities, amounted to \$4.2 million.

Proactively assess insurance risk

System Performance and Condition

System performance throughout 1999 was impacted by a number of factors including a strong provincial economy, stable interest rates, increased competition and preparations for the advent of the year 2000. The strong economy and stable interest rates impacted positively on the system's loan delinquency and loan loss results. However, increased competition, particularly in the areas of residential mortgage lending and personal loans further squeezed financial margins and put pressure on operating costs. Preparations for Y2K and other technology related expenses also dampened earnings. System return on assets (ROA) for 1999 was 46 basis points compared to 55 bp the year prior.

The Ontario system now ranks amongst the best-capitalized provincial systems in the country. As at December 31, 1999 aggregate system capital reached 6.64 per cent, up from 6.56 per cent at the end of 1998.

During 1999, system assets reached an all time high of \$14.4 billion. On balance sheet assets grew by nearly 5% during the year. The growth in system assets was attained against a backdrop of continued consolidation. The number of member institutions in Ontario declined from 378 to 343 as the trend of mergers and acquisitions within the system was sustained. Many of these mergers were between larger and financially strong institutions forming regional credit unions or caisses populaires.

At the end of 1999, nine member institutions were still making progress towards achieving full compliance with the minimum capital requirements compared to 16 the year before. Of these, five were under the administration and four under the supervision of DICO.

Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO Bylaw #5) are a key element of our risk assessment and management strategies. Member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or FSCO. Our analysis of the Member Institution Self Assessment Report (MISAR) filings and the results of on-site inspections gives us assurances that most institutions are taking the steps necessary to comply with these standards. Those that have not, have been placed on the Watchlist or under Supervision.

***The Ontario
system now
ranks amongst
the best-
capitalized
provincial
systems in the
country***

In early 1999, DICO published a "Reference Manual", to assist directors' and managers' understanding of the various components of the standards. The Manual is available on our website.

Risk Assessment and Monitoring

During 1999 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earnings, Asset/Liability) system, is being used to provide a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to manage risk to the fund. This methodology will be used as the basis for the risk based premium system.

DICO introduced a new "Member Institution Return" (MIR) and a new "Annual Member Institution Return" (AMIR) during the year. These new returns consolidate and streamline the reports required by both FSCO and DICO and will provide more relevant information for risk analysis and monitoring purposes. With this new information, DICO has developed a new "Director's Benchmarking Report" designed to provide directors and management of member institutions better comparative information about the condition and performance of their institutions. In 2000, DICO plans to introduce an electronic filing system to make it easier to file MIRs and AMIRs electronically.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 156 on-site inspections in 1999. We continued to expand this process by broadening the scope of the on-site work performed. As a result of the agreement reached with FSCO, DICO now manages this single process for the benefit of both organizations so as to avoid duplication, overlap and costs to the system.

The results of the process over the past three years are encouraging. There has been a significant improvement in the credit, investment, asset/liability and general management processes of member institutions. DICO continues to contract out all OSVs to Credit Union Central of Ontario and professional firms to minimize the costs of the program and to build expertise in the system.

INFORMATION SYSTEMS STAFF

From left to right - Front row:
Vera Barr, John Burgman, Liliana Atanassova

Back row: Hanif Sohani, Andy Rechtshaffen, Bob Piric, Robert Blair, Danny Pianezza



Manage Insurance Risk

To effectively manage the potential risk of losses to the deposit insurance reserve fund, the Corporation has developed the following programs: Watchlist, Supervision, Administration, and Dissolutions.

Watchlist

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Watchlist was established to identify and assist member institutions in formulating action plans to resolve exceptional risks such as non-compliance with standards of sound business and financial practices.



STABILIZATION SERVICES STAFF

From left to right - Front row:

John Hutton, Alana McLeary, Tony D'Errico

Back row: **Lori Ingram, Barry Brydges, Leslie Fraser**

The number of institutions on the Watchlist has grown over the past year because of the significant expansion of the intervention criteria. During 1999, DICO worked with the boards of 57 member institutions on the Watchlist with total assets of \$1 billion. As a result, 23 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 34 institutions remained on the Watchlist.

Supervision

Member institutions, which meet certain risk based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee, minimum capital and other intervention criteria for supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. By June 1, 2000 the minimum intervention capital criteria for Supervision will be at the same level as the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. For the first time a member institution not meeting the legislated minimum capital level will be subject to Supervision. The Ontario system should take great pride in achieving this high standard of prudent oversight.

At the end of 1999, seven member institutions with assets of \$223 million were under Supervision. During 1999, the supervision program was successful in ensuring that 10 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them to being placed under supervision were resolved.

Administration

In high risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under administration based on specific published criteria. This allows the member institution to continue its operations so that the Corporation can develop and implement the most appropriate resolution strategy while minimizing loss to the fund. During 1999, five member institutions were under administration - up from four in the prior year. DICO's board has approved specific resolution strategies to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up the affairs of these member institutions. The net equity of credit unions/caisses populaires under administration increased by approximately \$1.5 million over the year, which reduced exposure to the insurance fund. By the end of 1999, all member institutions under administration were recording operating profits.

Dissolutions

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets. At the end of 1999, DICO was managing the affairs of 31 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered \$6.6 million in assets and completed the final liquidations for 19 member institutions. In some cases these recoveries may involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation against third parties. At the end of 1999, a number of legal actions to recover losses were in progress.

Available on DICO's secure Web site:

- *User's Guide for the Director's Benchmarking Report*
- *Corporate Plan*
- *Reference Manual*
- *DICO By-laws*
- *SBFP Tools*
- *Reporting*
- *Legislation*
- *System Outlook*

***FSCO and DICO
work together
closely to co-
ordinate
activities and
minimize the
burden and cost
to the system***

Maintain collaborative relationships with our stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on effective communication with its stakeholders. Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. A special members' only section of the website provides easy and confidential access by all member institutions to system releases and other pertinent information.

DICO also participates in a number of other activities for the benefit of the co-operative movement in Canada and internationally. During 1999, we hosted a number of delegations from other countries such as Ukraine, the Philippines and Poland. We also participate in the Credit Union/Caisse Populaire Stabilization Funds of Canada Association. The objective of this organization is to share information between deposit protection agencies and enhance harmonization of standards across the country. DICO is pleased to have the opportunity to Chair this Association in 2000.

Working with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO)

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together closely to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our revised letter of understanding (1999) calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems including OSV reports at no cost to FSCO.

Effective and Efficient Management

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. Gross operating expenses were 4.1% below budget while net expenses (net of expense recoveries) were lower than budget by 11.8%. Like other organizations, DICO spent considerable resources to ensure that its technology platform and other business process were Year 2000 compliant.

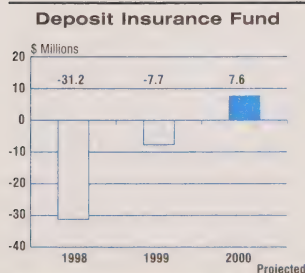
Outlook for 2000

Deficit Reduction and Insurance Reserve Fund

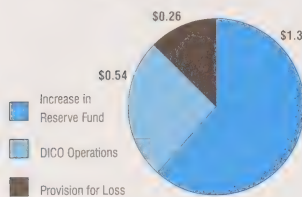
DICO anticipates that the accumulated deficit will be eliminated by June 2000. Once the deficit is eliminated, the Corporation will be building a reserve fund in accordance with the timetable as set out in its Corporate Plan.

Risk Exposure

The prospect for the Ontario economy for 2000 is a growth rate in the 3.7% range. This strong continued rate of economic expansion will likely provide a stable environment for the Ontario credit union and caisse populaire system. We anticipate further consolidation within the system combined with contin-



How \$2.10 premium will be spent in 2000



We look forward to 2000 as another year which will provide many opportunities to demonstrate our commitment

ued vigilant risk assessment and management should contain losses to the insurance fund within our forecasted maximum of \$3 million.

Premium Levels and Risk Based Premium System

Premium levels for 2000 will remain at \$2.10 per thousand of deposits. However, they will be applied on an insured deposit base for the first time. As a result, aggregate premium expense to the system will decrease by between five and seven percent. As in the past, DICO will consider an insurance premium rebate after the end of the year if the insurance losses are below the budget of \$3 million. During 2000, DICO will also circulate to stakeholders for comments a proposal for a differential premium system based on the existing CAMEL risk rating methodology. This new system will be scheduled for implementation in 2001.

Our Commitment

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the credit union and caisse populaire system for the benefit of all its members. We look forward to 2000 as another year which will provide many opportunities to demonstrate our commitment.

Andrew Poprawa, CA
President & CEO

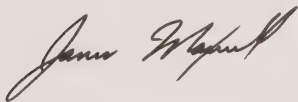
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
January 24, 2000



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 1999 and the Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1999 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 24, 2000

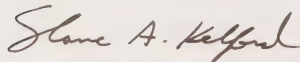
Statement of Financial Position December 31, 1999 with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

	1999	1998
ASSETS		
Cash	\$ 338	\$ -
Investments (note 4)	4,181	-
Accounts and interest receivable	152	148
Deposit insurance advances recoverable	5,639	4,418
Loan receivable	-	71
Real estate held for resale	-	1,000
Capital assets (net of accumulated amortization of \$2,681 (1998 - \$2,452))	359	495
	<u>\$ 10,669</u>	<u>\$ 6,132</u>
LIABILITIES		
Borrowings (note 5)	\$ -	\$16,747
Payables and accruals	1,829	1,367
Premium rebate payable (note 6)	1,979	1,219
Accrual for deposit insurance losses (note 7)	14,541	18,037
Total Liabilities	<u>18,349</u>	<u>37,370</u>
Deficiency of the Deposit Insurance Fund	7,680	31,238
	<u>\$ 10,669</u>	<u>\$ 6,132</u>

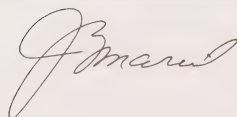
Contingencies (note 13)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the
Deposit Insurance Fund

Year ended December 31, 1999, with comparative figures for 1998 in thousands of dollars

	1999	1998
INCOME		
Premium income	\$25,959	\$25,604
Less: Premium rebate (note 6)	(1,979)	(1,219)
Other income	537	564
	<u>24,517</u>	<u>24,949</u>
EXPENSES		
Recovery of losses (note 7)	(5,535)	(1,285)
Salaries and benefits	4,118	3,975
Future non-pension post-retirement benefits expense (note 11)	69	-
Interest expense	83	612
Operating expense	3,008	3,609
Recovery of expenses	(1,253)	(952)
	<u>490</u>	<u>5,959</u>
Excess of income over expenses	<u>24,027</u>	<u>18,990</u>
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, beginning of year		
As previously reported	31,238	50,228
Change in accounting policy for future non-pension post-retirement benefits (note 3)	469	-
As restated	<u>31,707</u>	<u>50,228</u>
Deficiency of the Deposit Insurance Fund, end of year	<u>\$ 7,680</u>	<u>\$31,238</u>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Cash Flows Year ended December 31, 1999 with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

	1999	1998
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 24,027	\$ 18,990
Items charged to operations not affecting cash		
Recovery of losses	(5,535)	(1,285)
(Gain)/Loss on disposal of capital assets	(5)	1
Amortization	243	306
Write down of real estate held for resale	-	200
Gain on sale of real estate held for resale	(107)	-
	<u>18,623</u>	<u>18,012</u>
Changes in:		
Accounts and interest receivable	(4)	(30)
Loan receivable	71	50
Payables and accruals	753	1,126
	<u>820</u>	<u>1,146</u>
Net deposit insurance recoveries (claims) (note 7)	818	(11,369)
	<u>20,261</u>	<u>7,989</u>
Investing activities:		
Proceeds on sale of real estate held for resale	1,107	-
Purchase of capital assets	(108)	(307)
Proceeds on sale of capital assets	6	2
	<u>1,005</u>	<u>(305)</u>
Increase in cash position	21,266	7,684
Cash position, beginning of year	(16,747)	(24,431)
Cash position, end of year	\$ 4,519	\$ (16,747)
Supplementary cash flow information:		
Interest paid during the year	\$ 72	\$ 579

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.

See accompanying notes to financial statements.

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is a Schedule III Provincial Crown Corporation without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to :

- provide deposit insurance to depositors of member institutions
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system
- promote standards of sound business practices
- collect and publish statistics
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions
- minimize deposit insurance risk and size of claims

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. Going concern assumption:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course of business. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$75 million and expires December 31, 2001. The Province of Ontario charges guarantee fees based on one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee.

2. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on total deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded at the time that member institutions are known to have become insolvent or when other conditions exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. Commencing in 1999 (note 3), the Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(g) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred.

3. Change in accounting policy:

Effective January 1, 1999 the Corporation adopted the accounting recommendations in Canadian Institute of Chartered Accountants *Handbook* Section 3461, *Employee Future Benefits*.

In previous years, the Corporation accounted for costs of its future non-pension post-retirement benefit plans on a pay-as-you-go basis. Under Section 3461, these costs are required to be accrued over the periods in which the employees render services in return for the benefits. The cumulative effect of this accounting policy change as of January 1, 1999, is an increase in accrued liabilities of \$469,000 and an increase in deficiency of the deposit insurance fund of \$469,000.

The change in accounting policy, as noted above, has been reported separately in the Statement of Operations and Changes in the Deficiency of the Deposit Insurance Fund as an adjustment to the opening balance of the Deficiency of the Deposit Insurance Fund for the year ended December 31, 1999.

4. Investments:

The Investment in Bankers Acceptance, which matures on January 24, 2000, has a carrying value of \$4,181,000 and a maturity value of \$4,200,000.

5. Borrowings:

The Corporation has obtained revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Maximum Credit Available (effective Dec. 21, 1999) (thousands)	Outstanding as at Dec. 31, 1999
Canadian Chartered Bank (at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points)	\$20,000 (expiring Dec. 19, 2000)	Nil
(at Bankers' Acceptances rates plus 28 basis points)	\$30,000 (expiring April 30, 2000)	Nil
Credit Union Central of Ontario (at Bankers' Acceptances rates plus 14 basis points)	\$10,000 (expiring Dec. 19, 2000)	Nil

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario.

6. Premium rebate payable:

The Corporation's board has approved a premium rebate of \$1,979,000 as a result of better than expected loss experience in 1999 (1998 - \$1,219,000). The rebate is payable in the first quarter of the year 2000.

7. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as accrual for deposit insurance losses.

	1999	1998
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	\$ 18,037	\$27,177
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in the current year :		
- Increase in Accrual for deposit insurance losses	1,500	600
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in prior years:		
- Increase in deposit insurance advances recoverable	1,221	3,514
- Decrease in Accrual for deposit insurance losses	(6,535)	(1,885)
Change in general provision for losses	(500)	-
	13,723	29,406
Net deposit insurance recoveries (claims)	818	(11,369)
Accrual for deposit insurance losses, end of year	\$ 14,541	\$18,037

The general provision for losses included in the accrual for deposit insurance losses amounted to \$3,500,000 (1998 - \$4,000,000).

The Corporation has provided deficiency coverage agreements to two credit unions to facilitate the merger of one credit union and the sale of assets of another. These agreements provide protection to the acquiring credit unions in the event that a portion of the principal and income on certain commercial and retail loans is at risk. These amounts are fully provided in the accrual for deposit insurance losses. The coverage is in force on a diminishing basis for four years from the date of the agreement. A fee of one per cent per annum on the diminishing balance is payable by these credit unions to cover the cost of administering the agreements.

8. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the

term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is \$123,000 for years one to five and \$140,000 for years six to ten. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

9. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$48,676,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)
1993	2000	\$ 7,178
1994	2001	6,619
1995	2002	6,987
1996	2003	7,566
1997	2004	7,449
1998	2005	6,885
1999	2006	5,992
		<u>\$48,676</u>

Potential tax benefits resulting from these business losses have not been recognized in the financial statements.

10. Pension Plan:

In January 1999, the Corporation substantially collapsed the defined benefit pension plan and transferred the applicable past service actuarial values as at December 31, 1998 to a defined contribution plan as elected by all its then current employees. All past service costs have been accounted for on the plan revision. The Corporation's pension expense charged to income for 1999 was \$321,000. Pension expense for 1998 under the prior defined benefit plan was \$179,000.

11. Future non-pension post-retirement benefits:

In accordance with the recommendations of CICA Handbook Section 3461, *Employee Future Benefits*, the Corporation has provided immediate recognition of the current value of future non-pension post-retirement benefits (refer note 3). The accrued obligation as at December 31, 1999, as actuarially determined, is \$538,000. Current service costs, including interest, were \$69,000. Future service costs, including interest, are expected to be approximately \$69,000 per annum. These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 7.25%, rate of compensation increase of 4.5%, annual rate of increase in dental costs of 4.5% and annual rate of increase in medical cost of 8%, grading down to 4.5% per annum over 5 years.

12. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$93,000 (1998 - \$96,000). Total directors' expense was \$69,000 (1998 - \$51,000).

13. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

14. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investment, accounts and interest receivable, loan receivable, borrowings, payables and accruals, and premium rebate payable approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

15. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

Employee	Position held	Compensation	Taxable Benefits
Brydges, Barry	Vice President Stab. Services	\$121,100	\$ 8,605
Charbonneau, Robert	Vice President Insurance	\$113,223	\$ 8,112
Foster, C. William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	\$130,785	\$ 9,061
Kingston, Tom	Director Administration	\$113,131	\$ 6,844
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer Corporate Resources	\$112,161	\$ 9,510
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$172,812	\$15,994

16. Year 2000 Issue:

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. Although the change in date has occurred, it is not possible to conclude that all aspects of the Year 2000 Issue that may affect the entity, including those related to customers, suppliers, or other third parties, have been fully resolved.

17. Comparative figures:

Certain comparative figures for 1998 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 1999.

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator of a member institution to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. In this regard, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as liquidator, employs internal resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

As the largest unsecured creditor in most instances, DICO can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence.

Under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

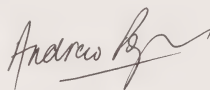
During the year, DICO as liquidator took possession and control of no new member institutions.

In 1999, DICO in its capacity as liquidator recovered \$6.6 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling \$7.8 million. In certain cases, assets are sold on a going concern basis to another member institution for which payment is made by the assumption of an equal value of depositor claims.

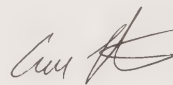
In most cases, when member institutions are put into liquidation, the carrying value of assets has deteriorated to the point where regulatory capital and surplus requirements can no longer be met. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO paid insured depositors on behalf of the liquidating member institution and established a provision for deposit insurance losses to reflect the

anticipated loss. We are pleased to advise that, in a number of instances, DICO's asset realizations have exceeded expectations. This has permitted DICO to either reduce or eliminate its loss provision for the associated member institution. Additionally, since 1997, DICO has paid dividends to members of 9 liquidated member institutions. These dividends represent surplus funds from recoveries after the payment of all deposits, other liabilities, liquidator fees and costs.

As at December 31, 1999, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$17.9 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is \$5.8 million.



Andrew Poprawa, CA
President and Chief Executive Officer



C.W.D. Foster
*Vice President,
Asset Management
and Recoveries*

Toronto, Canada
January 24, 2000

Auditor's Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 1999 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator, December 31, 1999, with comparative figures for 1998 in thousands of dollars

Auditor's Report

the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 1999 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 24, 2000

	1999	1998
ASSETS		
Cash (Note 2)	\$ 1,326	\$ 2,156
Loans, at gross book value	15,565	21,293
Investments and other assets	363	1,405
Real estate held for sale	640	886
	<u>\$ 17,894</u>	<u>\$ 25,740</u>
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario	\$ 33,224	\$ 35,142
Deposits	3,630	9,512
Other claims	4,470	6,367
Sub-total	8,100	15,879
Total creditors' claims	<u>\$ 41,324</u>	<u>\$ 51,021</u>

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Steve A. Kelpel

Director

J. Marul

Director

Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims

December 31, 1999, with comparative figures for 1998 (in thousands of dollars)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
ASSETS:		
Opening assets	\$ 25,740	\$ 15,585
Add: Assets assumed as a result of new liquidations	-	24,498
Less: Uncollectable loans removed during the year	(379)	(1,083)
Less: Assets realized during the year (includes opening cash)	(8,793)	(15,416)
Sub-total	<u>16,568</u>	<u>23,584</u>
Add: Cash from realizations retained by liquidator	<u>1,326</u>	<u>2,156</u>
Total Assets	<u>\$ 17,894</u>	<u>\$ 25,740</u>
CREDITORS' CLAIMS:		
<i>DICO's Claim</i>		
Opening claim	\$ 35,142	\$ 49,358
Add: Advances from (payment to) DICO	(911)	1,620
Less: Claims written-off by DICO that were uncollectable (Note 3)	(1,007)	(15,836)
Closing claim of DICO	<u>\$ 33,224</u>	<u>\$ 35,142</u>
<i>Other Creditors' and Depositors' Claims</i>		
Opening claims	\$ 15,879	\$ 994
Add: Claims as a result of new liquidations assumed	-	29,282
Less: Claims paid during the year	(7,751)	(14,326)
Less: Unclaimed deposits removed during the year	(28)	(71)
Closing Creditors' and Depositors' Claims	<u>\$ 8,100</u>	<u>\$ 15,879</u>
Total Creditors' Claims	<u>\$ 41,324</u>	<u>\$ 51,021</u>

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 31 (1998 - 49) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. ***The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.***

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 31 (1998 - 49) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

(g) Comparative figures:

The comparative figures for 1998 have been reclassified in accordance with the presentation adopted in 1999.

2. Cash flows:

	1999	1998
	(thousands)	
Cash, beginning of year	\$ 2,156	\$ 3
Add: Assets realized during the year	6,637	15,413
Add: Net Liquidation Income (Expenses)	1,195	(554)
Add: Advances from (payment to) DICO	(911)	1,620
Total cash available	\$ 9,077	\$ 16,482
Less: Payment of creditors' claims	(7,751)	(14,326)
Cash, end of year	\$ 1,326	\$ 2,156

3. Creditors' claims:

During the year 1999, DICO's unsatisfied claims against 18 credit unions were removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

Advisory Committees

Performance Analysis Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Advice on matters related to the gathering and dissemination of member institution financial condition and performance information, and the use of DICO's member institution data base;
- Ways and means of optimizing the use of system reports;
- Information required by users, including its frequency;
- Ways and means of capturing data and distributing output;
- Allocation to users of the costs of analysis and reporting;
- Medium and long range endorsement of developments in the use of information technology.

Members:

Judy Chaif Simko, Windsor Family Credit Union Limited

Ron Dias, FSCO

Barry Doan, Avestel Credit Union Limited

José Gallant, Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Michael Ksiezopolski, FSCO

Jean-Guy Lafleche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Malcom Thornley, HEPCOE Credit Union Limited

Dorothy Watson, Credit Union Central of Ontario

Sound Business and Financial Practices Advisory Committee

Function and Responsibilities:

Review and provide comments and input on:

- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and the Reference Manual.
- Methods by which users can be acquainted with the use of standards and the Reference Manual.

Members:

Ron Dias, FSCO

Owen Jackson, Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Denis Laframboise, Caisse populaire Trillium Inc.

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario

Douglas McKee, Ontario Educational Credit Union Limited

Ilka Ovaska, Bay Credit Union Limited

Paul Tremblay, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée

Bert Whitmell, Arnstein Community Credit Union Limited (Ontario Association of Small Credit Unions)

Stabilization Advisory Committee

Function and Responsibilities:

- Review standards and guidelines with respect to stabilization and deposit insurance activities;
- Review and provide input on methods for the effective delivery, implementation and enforcement of stabilization and insurance programs.

Members:

Cees Bijl, DUCA Credit Union Limited

Denis Couture, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée.

Robert Gaulin, L'Office de stabilisation des caisses populaires de l'Ontario

Helen Graham, Ministry of Finance

Jonathan Guss, Credit Union Central of Ontario

John Harper, FSCO

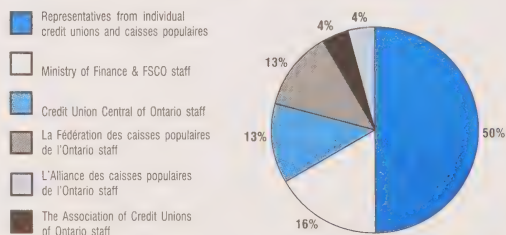
Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited

Don Maisonville, Credit Union Central of Ontario

Tom Robins, Association of Credit Unions of Ontario

Pierre Tougas, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

DICO Advisory Committees Membership



Comité consultatif de l'analyse du rendement

Fonctions et responsabilités

- Conseils en matière de recueil et de diffusion des données sur la situation financière et le rendement des établissements membres, ainsi que sur l'emploi de la base de données de la SOAD sur les établissements membres;
- Moyens et modalités d'utilisation optimale des rapports sur le mouvement;
- Informations exigées par les usagers et fréquence des communications;
- Moyens et modalités de saisie des données et de diffusion des extraits;
- Imputation des frais d'analyse et de rapports aux usagers;
- Adoption à moyen et à long terme des nouvelles technologies de l'information.

Membres

Judy Charr Stimpke, Windsor Family Credit Union Limited

Ron Dias, CSFO

Barry Doan, Avestel Credit Union Limited

Josée Gallian, Coopérative de crédit du service civil Limitée

Michael Ksiezopolski, CSFO

Jean-Guy Lallière, Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Malcom Thornley, HEPCOE Credit Union Limited

Dorothy Watson, Credit Union Central of Ontario

Comité consultatif des saines pratiques commerciales et financières

Fonctions et responsabilités

Révisions, annotations et suggestions dans les dossiers suivants :

- Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales et financières;
- Méthodes assurant la bonne communication, mise en œuvre et application des normes et du Manuel de référence;
- Méthodes de familiarisation avec l'usage des normes et du Manuel de référence.

Membres

Ron Dias, CSFO

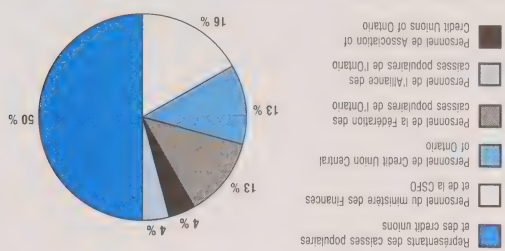
Owen Jackson, Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Denis Leframboise, Caisse populaire Trillium Inc.

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario

Douglas McKee, Ontario Educational Credit Union Limited

Composition des Comités consultatifs de la SOAD



Membres

- Examen des normes et lignes directrices en rapport avec les activités de stabilisation et d'assurance des dépôts;
- Examen des méthodes assurant une bonne communication, mise en œuvre et application des programmes de stabilisation et d'assurance, et suggestions.

Comité consultatif de la stabilisation

Fonctions et responsabilités

Ililka Ovaska, Bay Credit Union Limited
Paul Tremblay, Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Bert Whitnell, Arnstein Community Credit Union Limited (Ontario Association of Small Credit Unions)

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (« la Société ») est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de crédit unions. À ce titre, la Société est chargée d'assurer méthodiquement la liquidation de l'actif d'un établissement membre et d'affecter les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux de 31 caisses populaires et crédit unions (49 en 1998) faisant l'objet d'une liquidation, celle-ci étant exécutée à chaque fois comme une procédure judiciaire distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation :

Les présents états cumules de l'actif et des réclamations des créanciers ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ont été établis selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une crédit union, les états financiers cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Société. Nous avertissons le lecteur que cet état n'a pas été établi selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société n'est pas présumé être le montant recouvrable prévu ni sa juste valeur.

b) Prêts : Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse à cause de l'incertitude du recouvrement intégral du capital et des intérêts dans des délais raisonnables.

c) Placements et autres éléments d'actif : Les placements et autres éléments d'actif sont indiqués à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

d) Biens immobiliers destinés à la vente :

Les biens immobiliers sont indiqués à leur valeur comptable nette inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

e) Réclamations des créanciers :

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétaires des caisses populaires et crédit unions selon les limites stipulées par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, elle rembourse les déposants assurés et prend ainsi à son compte les réclamations des déposants à l'égard de l'actif de la caisse populaire ou de la crédit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent une créance sur l'actif des 31 caisses populaires et crédit unions actuellement en cours de liquidation (49 en 1998).

f) Événualités :

Certaines caisses populaires ou crédit unions en cours de liquidation sont demanderesse ou défenderesse dans les actions en justice. Cependant, aucun des gains ou pertes éventuels découlant de ces actions n'a été comptabilisé.

g) Chiffres correspondants :

Les chiffres correspondants de l'exercice de 1998 ont été reclassés conformément au mode de présentation adopté en 1999.

2. Flux de trésorerie

1999	1998	(en milliers de dollars)
Encaisse au début de l'exercice	2 156 \$	3 \$
Plus : Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice	6 637	15 413
Plus : Produit net de la liquidation (frais)	1 195	(554)
Plus : Avances consenties par (remboursées à) la SOAD	(911)	1 620
Total de l'encaisse disponible	9 077 \$	16 482 \$
Moins : Paiement des réclamations des créanciers	(7 751)	(14 326)
Encaisse à la fin de l'exercice	1 326 \$	2 156 \$

3. Réclamations des créanciers

Au cours de l'exercice 1999, la SOAD a radié des états financiers des réclamations à l'égard de 18 caisses populaires parce qu'aucune autre réalisation ne pouvait être faite sur leur actif.

1998

ACTIF

À l'ouverture	25 740 \$	15 585 \$
Plus : Éléments d'actif pris en charge à la suite de nouvelles liquidations	-	24 498
Moins : Prêts irrécouvrables	(379)	(1 083)
radés en cours d'exercice		
Moins : Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice (y compris l'encaisse initiale)	(8 793)	(15 416)
Total partiel	16 568	23 584
Plus : Liquidités provenant de réalisations non distribuées par le liquidateur	1 326	2 156
Total de l'actif	17 894 \$	25 740 \$

RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS :

Réclamation de la SOAD

À l'ouverture	35 142 \$	49 358 \$
Plus : Avances consenties par (remboursées à) la SOAD	(911)	1 620
Moins : Réclamations irrécouvrables radées par la SOAD (note 3)	(1 007)	(15 836)
Réclamation de la SOAD à la clôture	33 224 \$	35 142 \$

Autres réclamations des créanciers et déposants

À l'ouverture	15 879 \$	994 \$
Plus : Réclamations à la suite de nouvelles liquidations prises en charge	-	29 282
Moins : Réclamations réglées en cours d'exercice	(7 751)	(14 326)
Moins : Dépôts non réclamés, radés en cours d'exercice	(28)	(71)
Réclamations des créanciers et déposants à la clôture	8 100 \$	15 879 \$
Total des réclamations des créanciers	41 324 \$	51 021 \$

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

1998

ACTIF	
Encaisse (note 2)	1 326 \$
Prêts, à la valeur comptable brute	15 565
Placements et autres éléments d'actif	363
Biens immobiliers destinés à la vente	640
	17 894 \$
	25 740 \$

RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS	
Société ontarienne d'assurance-dépôts	33 224 \$
Dépôts	3 630
Autres réclamations	4 470
Total partiel	8 100
Total des réclamations des créanciers	41 324 \$
	51 021 \$

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

Steve A. Kukul

administrateur

James

administrateur

Rapport des vérificateurs

trôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'un crédit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des crédits unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

À notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous nous avons été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société au début de la liquidation, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 1999, ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date, selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en voie de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. À ce point de vue, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable. En sa qualité de liquidateur, elle puise dans ses ressources internes pour le recouvrement, la surveillance et la réalisation de l'actif des établissements membres en liquidation.

En tant que créancier non garanti le plus important dans la plupart des cas, la SOAD gère ses pertes au mieux en dirigeant elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, la SOAD peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance.


En vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour pratique de confier à des comptables indépendants la tâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'états financiers vérifiés d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., joignent à leur rapport une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Au cours de l'exercice, la SOAD, en sa qualité de liquidateur, n'a eu à prendre possession et à assumer le contrôle d'aucun nouvel établissement membre.

En 1999, la SOAD en sa capacité de liquidateur a recouvré 6,6 millions \$ de la liquidation d'éléments d'actif et payé les créanciers pour un montant total de 7,8 millions \$. Dans certains cas, elle cède l'actif sur la base de la permanence de l'entreprise à un autre établissement membre, qui paie en prenant en charge un montant équivalent de remboursements à faire aux déposants.

Dans la plupart des liquidations, la valeur comptable de l'actif de l'établissement concerné a chuté à tel point que ce dernier ne peut plus se conformer aux exigences en matière de capital réglementaire et d'excédents. Jusqu'ici, dans la plupart des cas gérés par la SOAD, l'établissement membre accusait un déficit au moment de la liquidation. Le déficit se produit lorsque l'actif est insuffisant pour rembourser les dépôts et les autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD a payé les déposants assurés au nom de l'établissement membre en liquidation et elle a constitué une provision pour les pertes d'assurance-dépôts prévues. Nous sommes heureux de vous faire savoir que la SOAD a réussi, à plusieurs

Au 31 décembre 1999, la valeur comptable de l'actif cumulé restant à liquider s'élevait à 17,9 millions \$. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera considérablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 5,8 millions \$.


Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

C.W.D. Foster
*Vice-président,
Gestion de l'actif
et recouvrements*

Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000

Rapport des vérificateurs



KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 1999 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en sa qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

L'exception de ce qui est indiqué au paragrraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le con-

8. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum futur annuel est de 123 000 \$ pour les cinq premières années, et de 140 000 \$ pour les cinq dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes.

9. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Ses pertes cumulées aux fins fiscales s'élevaient à 48 676 000 \$. Elles viendront à échéance comme suit :

Année d'imposition	Montant d'échéance
1993	7 178 \$
1994	6 619 \$
1995	6 987 \$
1996	7 566 \$
1997	7 449 \$
1998	6 885 \$
1999	5 992 \$
48 676 \$	

Les avantages fiscaux éventuels résultant de ces pertes d'entre-

10. Régime de retraite

En janvier 1999, la Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et elle a transféré les valeurs actuarielles pour services passés atteintes au 31 décembre 1998 dans un régime à cotisations déterminées, comme l'ont voulu ses employés d'alors. Elle a tenu compte de tous les coûts des prestations au titre des services passés dans la révision du régime. Les dépenses de pension imputées aux revenus de 1999 se sont élevées à 321 000 \$. Les dépenses de 1998 au titre du précédent régime de pension ont été de 179 000 \$.

11. Prestations futures de retraite autres que la pension

Conformément aux normes recommandées par l'ITCA au chapitre 3461, *Avantages sociaux futurs* de son Manuel, la Société a reconnu immédiatement la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension (voir la note 3). La provision actuarielle constituée au 31 décembre 1999 s'élève à 538 000 \$. Les coûts des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 69 000 \$ et ceux au titre des services futurs, intérêts compris, devraient normalement atteindre environ 69 000 \$ par an. Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient. Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 7,25 pour cent, une augmentation des salaires de 4,5 pour cent, un taux annuel d'accroissement des frais dentaires de 4,5 pour cent et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux de 8 pour cent baissant à 4,5 pour cent par an sur cinq ans.

12. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 93 000 \$ (96 000 \$ en 1998). Le total des frais des administrateurs était de 69 000 \$ (51 000 \$ en 1998).

13. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

14. Divulgaration de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encasse, les placements, les débiteurs et intérêts à recevoir, les prêts à recevoir, les emprunts, les créditeurs et les frais courus, ainsi que le rabais de prime à payer, atteint approximativement la valeur comptable. La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de la déterminer de façon suffisamment fiable.

15. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

Employé	Titre	Traitement Avantages	imposables
Briggs, Barry	Vice-président Services de stabilisation	121 100\$	8 605 \$
Charbonneau, Robert	Vice-président Assurance	113 223 \$	8 112 \$
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	130 785 \$	9 061 \$
Kingston, Tom	Chief de direction Administration	113 131 \$	6 844 \$
Maxwell, James	Chief de l'administration et des finances	112 161 \$	9 510 \$
Popawa, Andrew	Ressources générales Président et chef de la direction	172 812 \$	15 994 \$

16. Le problème de l'an 2000

Le problème de l'an 2000 est dû au fait que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres au lieu de quatre pour désigner les années. Les systèmes tributaires des dates pour- raient donc interpréter l'an 2000 comme étant 1900 ou une autre année, ce qui entraînerait des erreurs dans le traitement des données, ce qui entraînerait également être touchés par des problèmes qui utilisent des dates situées en 1999 pour représenter autre chose qu'une date pourtrait également être touchés par des problèmes semblables. Bien que le changement de date ait eu lieu, il est impossible de savoir avec certitude si tous les aspects du problème de l'an 2000 qui touchent la Société, y compris ceux liés aux clients, aux fournisseurs ou à d'autres tiers, ont été entièrement résolus.

17. Chiffres correspondants

Les chiffres correspondants de l'exercice de 1998 ont été ajustés conformément au mode de présentation des états financiers adopté pour 1999.

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario.

6. Rabais de prime payable

Le conseil de la Société a approuvé un rabais de prime de 1 979 000 \$ en raison de pertes moindres que prévues en 1999 (1 219 000 \$ en 1998). Le rabais est payable au 1^{er} trimestre de l'exercice 2000.

7. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements participants. La part de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts.

	1999	1998
(en milliers de dollars)		
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	18 037 \$	27 177 \$
Modifications à l'égard		
- Augmentation de la charge à payer	1 500	600
- Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours des exercices précédents :		
- Augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	1 221	3 514
- Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts	(6 535)	(1 885)
Modification de la provision générale pour pertes	(500)	-
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (indemnisations)	818	(11 369)
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	14 541 \$	18 037 \$

La provision générale pour pertes comprises dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 3 500 000 \$ (4 000 000 \$ en 1998).

La Société a offert des contrats d'assurance du déficit à deux crédits unifiés pour faciliter la fusion de l'une et la vente des éléments d'actif de l'autre. Ces contrats fournissent une protection aux crédits unifiés acheteuses dans l'éventualité où une partie du capital et du bénéfice sur certains prêts commerciaux et de détail serait exposée au risque. Le montant est entièrement pris en compte dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts. La couverture est en vigueur selon le principe de l'amortissement dégressif pour une période de quatre ans à compter de la date du contrat. Des frais annuels de un pour cent sur le solde dégressif sont payables par ces deux crédits unifiés pour couvrir les coûts de gestion de ces contrats.

g) Contrats de location :

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés.

3. Modification des conventions comptables

Le 1^{er} janvier 1999, la Société a adopté les normes de comptabilité recommandées par l'Institut canadien des comptables agréés au chapitre 3461, *Avantages sociaux futurs* de son *Manuel*.

Dans les exercices précédents, la Société comptabilisait les coûts des futures prestations de retraite autres que la pension selon la méthode de financement par répartition. En vertu du chapitre 3461, ces coûts doivent maintenant être inscrits pendant que les employés rendent des services en échange des prestations. L'effet cumulé de ce changement dans les conventions comptables depuis le 1^{er} janvier 1999 se traduit par un accroissement des charges à payer de 469 000 \$ et un accroissement de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts du même montant.

La modification des conventions comptables, telle qu'elle est exposée ci-dessus, a été indiquée séparément dans l'état des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance des fonds d'assurance-dépôts en tant que retraitement du solde d'ouverture de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts pour l'exercice terminant le 31 décembre 1999.

Le placement en acceptations de banque, qui vient à échéance le 24 janvier 2000 a une valeur comptable de 4 181 000 \$ et une valeur à l'échéance de 4 200 000 \$.

4. Placements

5. Emprunts

La Société a obtenu des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre. En voici le détail : le 1^{er} janvier 1999, la Société a adopté les normes de comptabilité recommandées par l'ITCCA au chapitre 3461, *Avantages sociaux-futurs* de son *Manuel*.

Credit maximum	En cours au 31 dec. 1999	(en vigueur le 21 dec. 1999)	(en milliers de dollars)
Banque à charte canadienne	20 000 \$ (expirant le 19 dec. 2000)	Néant	(aucun taux des acceptations de banque plus 14 points de base)
Credit Union Central of Ontario	30 000 \$ (expirant le 30 avril 2000)	Néant	(aucun taux des acceptations de banque plus 28 points de base)
(aucun taux des acceptations de banque plus 14 points de base)			
15			

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, société d'État provinciale de l'annexe III, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétés des établissements membres
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions
- promouvoir ou des normes de saines pratiques commerciales
- effectuer la collecte et la publication de statistiques
- fournir de l'aide financière aux établissements membres
- agir à titre d'administrateur des établissements membres
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. Convention de la permanence de l'entreprise

Ces états financiers sont dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des activités. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits supplémentaires nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions \$ et arrive à échéance le 31 décembre 2001. La province de l'Ontario exige une commission de garantie à raison d'un demi pour cent du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre.

2. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :
Les primes sont établies en fonction des dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

b) Provision pour pertes :
La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'avait été versée à la date de l'état financier.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes. La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées au moment où il est confirmé que l'établissement membre est devenu insolvable, ou dans d'autres situations ayant toutes les chances de entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés décollant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

c) Prestations de pension :
La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés. Elle impute à ses revenus le coût des prestations de pension des employés pendant que ceux-ci sont à son service. Les dépenses de pension représentent un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 pour cent. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

d) Futures prestations de retraite autres que la pension :
Les futures prestations de retraite autres que la pension sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités accusés remplissant les conditions voulues. Depuis 1999 (note 3), la Société contracte des obligations en vertu de ces règimes à mesure que les employés lui rendent les services nécessaires à l'acquisition de leurs droits à ces prestations. Les coûts de ces futures prestations de retraite autres que la pension auxquel-les les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actuelles pour les retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

e) Placements :
Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

f) Immobilisations :
Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 pour cent. Les ordinateurs et les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations localisées sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

	1999	1998
Rentées de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédents des revenus sur les dépenses	24 027 \$	18 990 \$
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Recouvrement de pertes	(5 535)	(1 285)
(Gains)/pertes sur la cession d'immobilisations	(5)	1
Amortissement	243	306
Dévaluation des biens immobiliers destinés à la revente	-	200
Gains sur la vente de biens immobiliers	(107)	-
destinés à la revente		
Évolution des éléments suivants :		
Débiteurs et intérêts à recevoir	(4)	(30)
Prêts à recevoir	71	50
Créditeurs et charges à payer	753	1 126
	820	1 146
Montants nets d'assurance-dépôts recouverts (indemnisations) (note 7)	818	(11 369)
	20 261	7 989
Placements :		
Produits de la vente de biens immobiliers		
destinés à la revente	1 107	-
Acquisition d'immobilisations	(108)	(307)
Produits de la vente d'immobilisations	6	2
	1 005	(305)
Augmentation de l'encaisse	21 266	7 684
Liquidités au début de l'exercice	(16 747)	(24 431)
Liquidités à la fin de l'exercice	4 519 \$	(16 747) \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts payés pendant l'exercice	72 \$	579 \$

Les liquidités se définissent comme comprenant l'encaisse et les placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

1998	1999
REVENUS	
25 604 \$	25 959 \$
(1 219)	(1 979)
564	537
24 949	24 517
DÉPENSES	
	(5 535)
(1 285)	4 118
3 975	69
-	83
612	3 008
3 609	(1 253)
5 959	490
18 990	24 027
Excédent des revenus sur les dépenses	
	Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts
	au début de l'exercice
50 228	31 238
	Solde déjà établi
	Modification des conventions comptables
	pour les futures prestations de retraite
-	autres que la pension (note 3)
50 228	31 707
	Solde retraité
31 238 \$	7 680 \$
	à la fin de l'exercice
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	

Voir les notes afférentes aux états financiers.

1998

1999

ACTIF

Encaisse	338 \$	- \$
Placements (note 4)	4 181	-
Débiteurs et intérêts à recevoir	152	148
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	5 639	4 418
Prêts à recevoir	-	71
Biens immobiliers destinés à la revente	-	1 000
Immobilisations	-	-
(déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 681 \$ (2 452 \$ en 1998))	359	495
	<u>10 669 \$</u>	<u>6 132 \$</u>

PASSIF

Emprunts (note 5)	- \$	16 747 \$
Créditeurs et frais courus	1 829	1 367
Rabais de prime payable (note 6)	1 979	1 219
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 7)	14 541	18 037
Total du passif	<u>18 349</u>	<u>37 370</u>
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	<u>7 680</u>	<u>31 238</u>
	<u>10 669 \$</u>	<u>6 132 \$</u>

Éventualités (note 13)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

Steen A. Kysyk

, administrateur

John

, administrateur

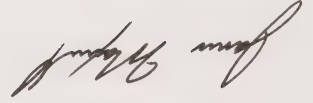
La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée et la protection efficace de ses actifs et passifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-après.


Andrew Poprawa, CA

Président et chef de la direction



James Maxwell
*Chief de l'administration
et des finances*

Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 24 janvier 2000

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectivités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 1999, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

**Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts**



KPMG s.r.l.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1999, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

Notre mission

La SOAD, son Conseil d'administration et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions pour le plus grand bien de l'ensemble de ses membres. Pour prouver que nous prenons notre mission à cœur, nous attendons avec impatience les nombreuses occasions que l'an 2000 ne manquera pas de nous donner à son tour.

Niveaux des primes et régime de primes établies en fonction du risque

Pour l'an 2000, les niveaux des primes resteront fixés à 2,10 \$ par millier de dollars de dépôts, mais ils s'appliqueront pour la première fois à des dépôts assurés, ce qui fait que le total des dépenses en primes du mouvement baissera de 5 à 7 p. 100. Comme elle l'a déjà fait, la SOAD envisagera d'accorder un rabais sur les primes d'assurance après la fin de l'année si ses pertes sont inférieures aux 3 millions \$ prévus au budget. En l'an 2000, elle enverra aussi à ses partenaires, pour commentaires, un projet de régime de primes différencielles fondé sur l'actuelle méthode de cotation des risques CAMBL. La mise en œuvre de ce nouveau régime sera inscrite au calendrier de 2001.

Risques courus

L'économie ontarienne devrait, selon les prévisions, connaître un taux de croissance de plus ou moins 3,7 p. 100 en l'an 2000. Cette forte expansion économique que nous pourrions attendre dans un environnement stable au mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Nous comptons que les nouveaux regroupements au sein du mouvement et notre poursuite d'une politique d'évaluation et de gestion vigilante des risques limiteront les pertes après de notre fonds d'assurance, en le situant dans les limites prévues de 3 millions \$ au maximum.

Perspectives pour l'an 2000

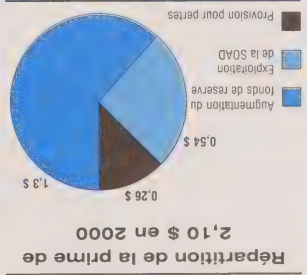
Réduction du déficit et fonds de réserve d'assurance

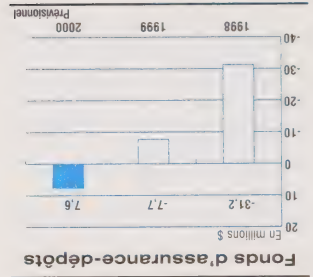
La SOAD compte éliminer son déficit d'ici au mois de juin 2000. Quand elle y sera parvenue, elle se constituera un fonds de réserve en suivant le calendrier exposé dans son Plan d'entreprise.

Efficacité et efficience de la gestion

Tout au long de l'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens d'augmenter son efficacité et son efficience et de mieux servir ses partenaires. Ses frais d'exploitation bruts ont été de 4,1 p. 100 en deçà de son budget et ses dépenses nettes (déduction faite des frais récupérés) l'ont été de 1,8 p. 100. Comme toutes les autres organisations, la SOAD a consacré une partie considérable de ses ressources à rendre sa plate-forme technologique et d'autres processus commerciaux conformes aux exigences de l'an 2000.

Pour prouver
que nous
prenons cette
mission à cœur,
nous attendons
avec
impatience les
nombreuses
occasions que
l'an 2000 ne
manquera pas
de nous donner
à son tour





Elle (la SOAD)

travaille en

étroite

collaboration

avec la CSFO

pour

coordonner les

activités et

réduire au

maximum les

frais généraux

et les coûts à la

charge du

mouvement

Relations de collaboration avec nos partenaires

La SOAD continue d'attacher beaucoup d'importance à une bonne communication avec ses partenaires. Ses comités consultatifs jouent un rôle important dans la mise au point des programmes de stabilisation, des normes de saines pratiques commerciales et financières et d'autres instruments de mise en œuvre connexes. La SOAD est reconnaissante aux membres de ces comités qui continuent de consacrer beaucoup de leur temps et leur énergie à la bonne marche du mouvement.

Le site Internet bilingue de la SOAD continue d'être amélioré régulièrement. Il comporte une section spéciale réservée qui permet aux établissements membres d'accéder facilement et en toute confidentialité aux communications du mouvement et à d'autres informations utiles.

La SOAD participe aussi à plusieurs autres activités au profit du mouvement coopératif, aussi bien au Canada que sur la scène internationale. En 1999, elle a accueilli quelques délégations venant d'autres pays tels que l'Ukraine, les Philippines et la Pologne. Elle a également participé à l'Association des fonds de stabilisation des caisses populaires/credit unions du Canada. Celle-ci a pour objectif de mettre en commun les informations détenues par les organismes de protection des dépôts et d'harmoniser les normes à travers tout le pays. La SOAD est heureuse d'en assurer la présidence en l'an 2000.

Collaboration avec la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO)

La SOAD sait que les relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement augmentent l'efficacité et l'efficacité du processus de protection des déposants. Elle travaille en étroite collaboration avec la CSFO pour coordonner les activités et réduire au maximum les frais généraux et les coûts à la charge du mouvement. En vertu de son protocole d'entente, révisé en 1999, elle met ses systèmes de surveillance intégrés, y compris les rapports de VSP, gratuitement à la disposition de la CSFO.

Dans la plupart des cas, la liquidation des établissements membres qui ont cessé leurs activités est confiée à la SOAD, le but principal étant de recouvrer un maximum d'éléments d'actif. À la fin de 1999, la SOAD assurait ainsi la gestion de 31 de ces établissements en remboursant les dépôts aux sociétaires et en procédant au recouvrement d'un portefeuille de prêts en souffrance. Pendant l'année, elle a recouvré 6,6 millions \$ d'actif et mené à bien la liquidation de 19 établissements membres. Pour recouvrer certaines créances, les caisses populaires et credit unions ainsi placées sous administration ou en liquidation sont parfois obligées d'initier des poursuites contre des tiers. À la fin de 1999, plusieurs actions en recouvrement étaient en cours.

Dissolutions

ces d'exploitation.

fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point les programmes suivants : Liste de surveillance, supervision,

Liste de surveillance

En intervenant sans tarder dans les établissements membres à risque élevé, la SOAD limite au maximum la probabilité des pertes d'assurance à l'avenir et les frais qui y sont associés. Elle a créé la Liste de surveillance afin de répertorier les établissements membres de ce genre et de les aider en proposant des plans d'action susceptibles de prévenir les risques exceptionnels, notamment ceux découlant de la non-conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

Le nombre d'établissements figurant sur la Liste a augmenté l'année dernière du fait que les critères d'intervention ont été notablement élargis. En 1999, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 57 établissements membres dont l'actif s'élevait à 1 milliard \$ au total. Grâce à cela, 23 d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes, ce qui a évité une intervention officielle. À la fin de l'année, la Liste comptait 34 établissements membres.

Supervision

Les établissements membres qui répondent à certains critères liés au risque peuvent être placés sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, la SOAD a établi des critères de placement sous supervision des caisses populaires et credit unions pour des raisons de capital minimum et autres. Le 1^{er} juin 2000, les critères de placement sous supervision pour non-conformité aux exigences minimales en matière de capital seront alignés sur le niveau minimum de capital réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. Ce sera la première fois que les établissements membres ne respectant pas ce niveau minimum seront placés sous supervision. Le mouvement de l'Ontario doit être fier d'atteindre ces normes rigoureuses de prudence. À la fin de 1999, sept établissements membres, dont l'actif totalisait 223 millions \$, étaient placés sous supervision. En 1999, grâce au programme de supervision, dix établissements membres ont réussi, soit à reconstituer entièrement leur capital, soit à éliminer les facteurs qui avaient provoqué leur placement sous supervision.

Administration

Dans les situations à grand risque, la SOAD a le pouvoir de placer un établissement membre en difficulté sous son administration selon certains critères rendus publics. L'établissement en question peut ainsi continuer de fonctionner pour que la SOAD élabore et mette en œuvre la stratégie de résolution plus adaptée au problème et réduise au maximum les pertes à imputer au fonds. En 1999, cinq établissements membres étaient placés sous administration — contre quatre l'année précédente. Le Conseil d'administration de la SOAD a approuvé des stratégies de résolution précises pour restructurer le capital au moyen de bénéfices ou d'émission de capitaux, ou trouver des partenaires susceptibles de fusionner avec l'établissement concerné ou encore mettre fin aux activités de celui-ci. La valeur nette des caisses populaires/credit unions pla-

PERSONNEL DU SERVICE DE LA STABILISATION :

De gauche à droite - Première

rangée : John Hutton, Alana

McLeary, Tony D'Errico

Deuxième rangée : Lori Ingram,

Barry Brydges, Leslie Fraser

- Publications disponibles sur le site Web de la SOAD (partie réservée) :
- Guide d'utilisation du rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur
- Plan d'entreprise
- Manuel de référence
- Règlements de la SOAD
- SPCF - Outils
- Rapports
- Législation
- Perspectives du mouvement



Le mouvement de l'Ontario compte maintenant parmi les mouvements provinciaux les mieux dotés en capitaux permanents de tout le pays

PERSONNEL DU SERVICE
SYSTÈMES D'INFORMATION
De gauche à droite - Première
rangée : Vera Barr, John Burman,
Liliana Atanassova
Deuxième rangée : Hanif Sohani,
Andy Rechitschffen, Bob Piriz,
Robert Blair, Danny Planezza



Évaluation et surveillance des risques
En 1999, la SOAD a continué d'affiner et de tester sa méthode de cotation des risques. Cette méthode, fondée sur le système CAMBL (capital, qualité de l'actif, gestion, bénéfices, actif/passif), permet d'uniformiser la mesure et la quantification du risque. La cotation des risques aide la SOAD à détecter les situations à risque élevé et à prévoir des ressources pour gérer le risque encouru par son fonds. Cette méthode servira de base au régime d'établissement des primes en fonction du risque.

Au début 1999, la SOAD a publié un « Manuel de référence » pour aider les administrateurs et directeurs à mieux comprendre les diverses composantes de ces normes. Le Manuel est à leur disposition sur notre site Web.
liste de surveillance ou placés sous supervision.
pour se conformer à ces normes. Ceux qui ne le font pas ont été inscrits sur la l'assurance que la plupart des établissements prennent les mesures nécessaires faire ensuite l'objet d'interventions de la part de la SOAD ou de la CSFO. En analysant les Rapports d'auto-évaluation des établissements membres (RAEM) qui lui sont présentés et les résultats des inspections sur place, la SOAD a metront auront beaucoup moins de chances de connaître des problèmes et de

Au cours de l'année, la SOAD a adopté un nouveau « Rapport de l'établissement membre » (REM) et un nouveau « Rapport de l'établissement membre » (REMMDA). Ces nouveaux rapports permettent de fu- sionner et de rationaliser les rapports exigés précédemment tant par la CSFO que par la SOAD, et d'obtenir des informations plus utiles pour l'analyse et la surveillance des risques. Avec ces nouvelles informations, la SOAD a pu mettre au point un nouveau « Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur », conçu pour donner aux administrateurs et directeurs des établissements membres de meilleures informations comparatives sur la situation et le rendement de leur caisse. En 2000, la SOAD envisage d'adopter un système automatisé pour faciliter le classement électronique des REM et REMMDA.

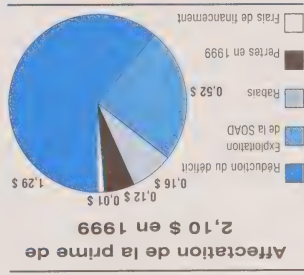
Vérification sur place (VSP)

En 1999, la SOAD a effectué 156 vérifications sur place. Elle a continué de développer ce système en élargissant la portée du travail fait sur place. Suite à l'entente qu'elle a passée avec la CSFO, elle gère maintenant ce système au bénéfice des deux organisations, afin d'éviter les doubles emplois, les chevauchements et les frais au sein du mouvement.

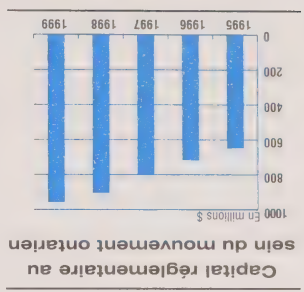
Les résultats obtenus avec ce système au cours des trois dernières années sont encourageants. La SOAD a constaté une grande amélioration dans les processus de crédit, de placement, de gestion de l'actif et du passif et de gestion générale des établissements membres. Elle continue de confier toutes les VSP à la Credit Union Central of Ontario et à des entreprises spécialisées, afin de réduire le plus possible le coût du programme et d'aider le mouvement à renforcer ses compétences.

Gestion des risques d'assurance

Pour gérer efficacement les risques de pertes à imputer au



...un rabais de prime de 7,7 p. 100, ce qui a fait baisser le taux de prime en vigueur de 2,10 \$ par millier de dollars de dépôts à 1,94 \$ par millier de dollars



En consultation avec des représentants du mouvement, la SOAD a mis au point un projet de régime de primes différencielles établies en fonction du risque. Elle communiquera ce projet à l'ensemble de ses partenaires pour commentaires début 2000 et elle se fondera sur les réponses reçues pour y apporter des améliorations avant de le mettre en œuvre en janvier 2001.

Soutien financier

Sur la base du Plan d'entreprise que lui a été présenté par la SOAD, le gouvernement provincial a continué d'accorder son soutien sous la forme d'une garantie d'emprunt. La SOAD paie une commission de garantie de 0,5 p. 100 du solde de tout emprunt fait au gouvernement. À la fin de l'année, la SOAD n'avait aucun emprunt en cours. Ses placements, à savoir des titres de placement à faible risque, s'élevaient à 4,2 millions \$ au total.

Evaluation proactive des risques d'assurance

Rendement et situation du mouvement

Pendant toute l'année 1999, le rendement du mouvement a subi les effets de plusieurs facteurs, dont la bonne santé économique de la province, la stabilité des taux d'intérêt, l'accroissement de la concurrence et les préparatifs pour affronter l'an 2000. La bonne santé économique et la stabilité des taux d'intérêt ont eu des effets positifs pour le mouvement en ce qui concerne les prêts en souffrance et les pertes sur prêts. Mais l'accroissement de la concurrence, surtout dans les secteurs des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts personnels, a entraîné un resserrement supplémentaire des marges financières et une nouvelle tension sur les frais d'exploitation. Les préparatifs pour l'an 2000 et d'autres dépenses liées aux technologies ont aussi eu un effet modérateur sur les bénéfices nets. Pour 1999, le rendement de l'actif du mouvement a été de 46 points de base contre 55 l'année précédente.

Le mouvement de l'Ontario compte maintenant parmi les mouvements provinciaux les mieux dotés en capitaux permanents de tout le pays. Au 31 décembre 1999, son capital était de 6,64 p. 100 contre 6,56 p. 100 à la fin de 1998.

En 1999, l'actif du mouvement s'est établi au niveau record de 14,4 milliards \$. Le bilan a accusé une croissance de l'actif de près de 5 p. 100 pour l'année et ce, sur une période de regroupements continus. Avec la tendance persistante aux fusions et aux acquisitions au sein du mouvement, le nombre d'établissements membres en Ontario est tombé de 378 à 343. Beaucoup de ces regroupements ont eu lieu entre de grands établissements à la situation financière solide, formant ainsi des caisses populaires ou crédit unions régionales.

À la fin de 1999, neuf établissements membres continuaient de progresser vers une conformité totale avec les exigences minimales en matière de capital, contre seize l'année précédente. Sur ces neuf, cinq étaient placés sous l'administration et quatre sous la supervision de la SOAD.

Normes de saines pratiques commerciales et financières

Les Normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (Règlement n° 5 de la SOAD) sont des éléments essentiels de nos stratégies d'évaluation et de gestion des risques. Les établissements membres qui s'y confor-



ÉQUIPE DE DIRECTION
De gauche à droite - Première rangée : Yasmin Khoja, Adjointe de direction, C. William D. Foster, Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements, Robert Charbonneau, Vice-président, Assurance

Deuxième rangée : Barry Brydges, Vice-président, Stabilitation, James Maxwell, Chef de l'administration et des finances, Andrew Poprawa, Président et chef de la direction

Absent : John Burgman, Chef de l'information

Fiche de rendement de la SOAD pour 1999

Données réelles	Objectif	Données réelles
Taux de prime effectif	2,10 \$ par millier	1,94 \$ par millier
Déficit au 31 décembre 1999	16,4 millions \$	7,7 millions \$
Nouvelles pertes d'assurance en 1999	4 millions \$	1,5 million \$
Montants recouverts sur des pertes précédentes	-	6,5 millions \$
Placements (emprunts)	(8,2) millions \$	4,2 millions \$
Pertes recouvertes provenant des établissements dissous	2,7 millions \$	6,6 millions \$
Vérifications sur place – nombre	177	156
Vérifications sur place – coût	1,25 million \$	1,25 million \$
Total des frais d'exploitation bruts	7,5 millions \$	7,2 millions \$
Total des frais d'exploitation nets	6,7 millions \$	5,9 millions \$

Élimination du déficit d'ici à 2001
La SOAD a pour principale priorité financière d'éliminer le déficit dans son fonds de réserve d'assurance-dépôts. À la fin de 1999, le déficit accumulé était de 7,7 millions \$ alors que le montant visé était de 16,4 millions \$. La réduction de 23,5 millions \$ par rapport au déficit de la fin de l'exercice 1998 venait principalement du fait que les pertes d'assurance ont été plus faibles que prévu et que des recouvrements avaient été effectués sur des pertes précédemment encourues. La SOAD compte par conséquent éliminer son déficit d'ici le mois de juin 2000.

Pertes et recouvrements de 1999
En 1999, nos pertes d'assurance brutes se sont élevées à 1,5 million \$. Elles étaient liées à la détérioration de la situation financière de deux établissements membres et au placement sous administration par la SOAD qui s'en était suivi. Les recouvrements d'assurance nets de 5,5 millions \$ tenaient compte des 6,5 millions \$ récupérés sur les pertes encourues précédemment et d'une réduction de la provision générale pour pertes de 0,5 million \$.

Primes
Comme le président l'a fait observer dans son message, le Conseil d'administration de la SOAD a approuvé, en 1999, un rabais de prime de 7,7 p. 100, ce qui a fait baisser le taux de prime en vigueur de 2,10 \$ par millier de dollars de dépôts à 1,94 \$. Avec ce rabais, les primes payées en 1999 par les établissements membres ont été de 23,98 millions \$ au total alors qu'elles s'élevaient à 24,39 millions \$ en 1998 et à 25,93 millions \$ en 1997.

Comité de vérification et des
finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet des contrôles et des procédures internes, et il veille à la prise de mesures appropriées. Il révisé également les états financiers mensuels et vérifiés de la Société et adresse ensuite des recommandations au Conseil d'administration.

• David A. Lemmon, *président*
• J. Bernard Marcell
• Margaret C. McNee
• Heather Nicol
• Shane A. Kelford, membre d'office

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les questions de politique générale, les règlements et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordinateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

• Shane A. Kelford, *président*
• David A. Lemmon
• Jim Poirier
• Alan Ross

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

• Jim Poirier, *président*
• Beth Archeson
• Réal Bérubé
• Shane A. Kelford, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine le rapport sur l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

• Alan Ross, *président*
• J. Bernard Marcell
• Bruce Neville
• Shane A. Kelford, membre d'office

caisses populaires. Outre ses fonctions de membre de plusieurs organismes professionnels et communautaires, M. Marcell siège au conseil d'administration de diverses entreprises dans les domaines de l'assurance, des placements et de la haute technologie.

Margaret C. McNee

M^{me} McNee travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto, où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1991. En 1994, elle a exercé la fonction d'expert-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances de l'Ontario. (M^{me} McNee a été nommée présidente du conseil à partir du 11 février 2000)

Bruce Neville

M. Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la WCB Credit Union depuis 1982.

Heather Nicol

M^{me} Nicol est directrice financière de Chapters Online Inc., chef de file du commerce électronique au détail du Canada. Elle a travaillé dans la finance pendant plus de dix ans en qualité de spécialiste des services de banque d'investissement dans de grandes sociétés nord-américaines, et de conseillère spéciale auprès d'une importante société canadienne. Elle est active au sein d'organismes communautaires et d'œuvres de charité.

Jim Poirier

M. Poirier occupe le poste de Bishop of Canada for the Reorganized Church of Jesus Christ of Latter Day Saints depuis juillet 1996. Avant de devenir membre de cette Église, il a travaillé dans le domaine de la gestion des credit unions et il a exercé la fonction de vice-président de direction au Développement des services financiers de détail de la Credit Union Central of Canada (l'association professionnelle nationale des credit unions).

Alan Ross, FCA

M. Ross a occupé plusieurs postes de cadre supérieur au sein de la fonction publique fédérale, notamment celui de sous-ministre adjoint principal au ministère des Approvisionnements et des Services, fonction qu'il a exercée jusqu'à son départ à la retraite. Il a siégé au conseil de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario. Il est ancien président de la Coopérative de crédits du service civil ainsi que de l'Institut de gestion financière. Il a pris une part active à des projets communautaires, notamment à titre de sous-préfet au comité de March, et de président de la Kanata Community Association.

Shane A. Kelford, président

M. Kelford travaille à titre d'associé pour le cabinet d'avocats Howard, Ryan, Kelford & Knott de Smiths Falls. Il enseigne également le droit des sociétés financières à la Faculté de droit de l'Université d'Ottawa. Il a occupé le poste d'adjoint aux politiques auprès du ministre des Institutions financières et du ministre des Finances de l'Ontario, et il a été membre du Groupe de travail ontarien sur la réglementation des valeurs mobilières. Il est également un ancien avocat du cabinet Blake, Cassels & Graydon de Toronto. (M. Kelford a démissionné du poste de président du Conseil le 10 février 2000.)



De gauche à droite : Shane A. Kelford, président, Beth Atcheson, Réal Bérubé, David A. Lemmon, J. Bernard Marcil, FCA, Margaret C. McNee, Bruce Neville, Heather Nicol, Jim Poirier, Alan Ross, FCA

Beth Atcheson

M^{me} Atcheson, maintenant experte-conseil, était auparavant membre du personnel supérieur de recherche du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien, et directrice de la Direction des politiques relatives aux services financiers au ministère des Finances de l'Ontario. Avant de débiter dans la Fonction publique en 1988, elle exerçait le droit des sociétés à Toronto en se spécialisant dans le domaine des établissements financiers.

Réal Bérubé

M. Bérubé a siégé au conseil d'administration de la Caisse populaire de Hearst à titre de membre et de président de 1974 à 1988. Il a œuvré activement au sein de divers organismes communautaires et professionnels. Il est actuellement vice-président du conseil d'administration de l'Hôpital Notre-Dame de Hearst. Il a pris sa retraite en 1996, après avoir enseigné la chimie et la physique au palier secondaire pendant 35 ans.

David A. Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., société d'experts-conseils spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique et de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en difficulté. Son expérience des affaires allie les responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entreprise au savoir-faire en gestion stratégique.

J. Bernard Marcil, FCA

M. Marcil a été, jusqu'à son départ à la retraite en 1994, membre co-fondateur du cabinet d'experts-comptables Marcil, Lavallée, Loyer & Associés. Ce cabinet agit à titre de vérificateur auprès d'un grand nombre de

**Une fois notre
déficit éliminé,
nous
entreprendrons
de constituer un
fonds de
réserve
d'assurance-
dépôts suffisant**

véritablement de récompenser les établissements à faible risque. Enfin, elle s'attend à ce que les niveaux généraux des primes, une fois qu'elle aura éliminé le déficit, baissent sérieusement, ce qui les rendra plus abordables et plus compétitifs.

Le 30 mars 2000, la SOAD tiendra une nouvelle fois sa réunion d'information annuelle à l'intention de tous ses partenaires. Cette réunion nous donnera l'occasion d'échanger nos points de vue avec nos partenaires sur l'orientation stratégique de la SOAD pour les cinq prochaines années de cette nouvelle ère que nous venons d'aborder. Une fois notre déficit éliminé, nous entreprendrons de constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts suffisant et de modifier nos programmes pour tenir compte de la réduction des risques dans le mouvement. Le Plan d'entreprise 2001 – 2005 exposera nos stratégies, nos plans et nos objectifs. Ces plans ainsi que nos réunions d'information sont, à notre avis, un bon moyen de prouver que nous sommes conscients de nos responsabilités à l'égard de nos partenaires.

En 1999, le Conseil d'administration a eu à régler beaucoup de problèmes complexes et difficiles. Je voudrais profiter de l'occasion qui m'est offerte ici d'exprimer ma gratitude à tous ses membres pour le dévouement et le professionnalisme dont ils ont fait preuve en collaborant dans l'intérêt de tous les partenaires. Au nom du Conseil, je voudrais aussi exprimer ma gratitude au personnel de la SOAD pour son appui continu. Maintenant que je suis arrivé au terme de mon mandat à la présidence du Conseil, j'aimerais aussi remercier tous ceux qui ont travaillé avec moi pour rendre cette période inoubliable et fructueuse.

En conclusion, on peut dire que, par son orientation stratégique à long terme, la SOAD appuie le mouvement dans sa quête d'une plus grande compétence et d'une sensibilité accrue aux besoins des sociétés. Grâce à la vigilance continue qu'elle exerce au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et à la constitution d'une solide assise financière, la SOAD estime pouvoir réduire les pertes d'assurance et, en fin de compte, faire baisser le coût de la protection des déposants. Elle se réjouit de travailler avec ses partenaires à la réalisation de ces objectifs.

Au nom du Conseil d'administration.



Shane A. Kelford
Président

Je suis une fois de plus heureux d'annoncer que la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a achevé avec succès une nouvelle année d'activités en accomplissant sa mission, qui est de protéger les déposants des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La SOAD et le mouvement de l'Ontario ont conservé leur réputation sans tache en veillant à ce qu'aucun déposant ne perde jamais la moindre somme confiée à un établissement membre de la province.

Tout au long de l'année 1999, la SOAD a fait des progrès remarquables en atteignant les objectifs stratégiques clés qu'elle s'était fixés dans son Plan d'entreprise publié en 1997. Au 31 décembre 1999, elle avait un déficit de 7,7 millions \$ dans son fonds de réserve d'assurance-dépôts, soit 23,5 millions \$ de moins que l'année précédente. Elle compte, par conséquent, avoir éliminé le déficit d'ici le mois de juin 2000 au plus tard – une année et demie plus tôt que prévu. Je suis tout particulièrement heureux de faire observer que les efforts déployés pour obtenir ces résultats ne nous ont pas empêchés de réduire le coût de l'assurance-dépôts à la charge de nos membres en consentant à ces derniers en 1999 un rabais de prime de 7,7 p. 100, soit 16 cents par millier de dollars de dépôts.

Ces cinq dernières années, la SOAD, avec le soutien sans faille du mouvement, a eu une approche proactive de l'évaluation et de la gestion des risques grâce à divers programmes d'intervention précoce et de résolution de problèmes. Cette approche a aidé à réduire notablement les pertes à imputer au fonds et permis d'améliorer la stabilité du mouvement en Ontario durant une période de regroupements continus. Selon une évaluation du risque global, le mouvement de l'Ontario est en meilleure santé, tant sur le plan financier qu'opérationnel, qu'il ne l'a été depuis plus de quinze ans. Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directeurs de nos établissements membres, qui ont travaillé dur pour que leurs caisses populaires et credit unions se conforment aux normes rigoureuses de saines pratiques commerciales et financières.

Le 1^{er} janvier 2000, le plafond de l'assurance-dépôts est passé de 60 000 \$ à 100 000 \$, ce qui incitera les sociétés à augmenter leurs dépôts et rendra les caisses populaires et credit unions plus compétitives sur le marché. En même temps, la SOAD a adopté une autre méthode de calcul des primes, qui ne tient plus compte du total des dépôts mais seulement de celui des dépôts assurés. Grâce à ce changement, la SOAD a rendu les primes à payer par les établissements membres plus équitables et plus abordables. Elle envisage de créer, en janvier 2001, un régime de primes établies en fonction du risque, avec lequel les établissements membres à faible risque paieront une prime moins élevée. Durant toute l'année 2000, la SOAD tiendra des consultations avec le ministère des Finances et le mouvement pour s'assurer que ce nouveau régime permet



Shane Keiford
Président du Conseil d'administration

**Elle (la SOAD)
compte, par
conséquent,
avoir éliminé le
déficit d'ici au
mois de
juin 2000 au
plus tard – une
année et demie
plus tôt que
prévu**

Margaret C. McNeel

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 1999.

Monsieur le ministre,

L'honorable Ernie Eves
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Le 18 février 2000

Margaret C. McNeel
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

Société ontarienne
d'assurance-dépôts
4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653



Deposit Insurance
Corporation of Ontario
4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tél: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653

Société ontarienne d'assurance-dépôts
Bureaux :
4711, rue Yonge, bureau 700
Toronto (Ontario)
M2N 6K8
(416) 325-9444
1-800-268-6653 sans frais d'interv bain
TELECOPIEUR : (416) 325-9722
SITE INTERNET <http://www.soad.com>
Courrier électronique : soad@soad.com

Table des matières

1	Lettre d'accompagnement
2	Mission, vision, valeurs
3	Message du président du Conseil d'administration
5	Conseil d'administration
6	Sous-comités du Conseil
7	Le point sur nos activités en 1999 – <i>Faits saillants</i>
13	Responsabilité de la direction
13	Rapport des vérificateurs
14	État de la situation financière
15	État des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts
16	État des flux de trésorerie
17	Notes afférentes aux états financiers
20	Rapport de la Société sur les liquidations
20	Rapport des vérificateurs
21	État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur
22	État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers
23	Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers
24	Comités consultatifs

Publications de la SOAD

- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés
- DIALOGUE : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide de l'administrateur
- Guides d'exécution pour le REM et le REMDA
- Guides d'exécution pour le RAF et le RAFDA
- Encyclopédie virtuelle
- Exemples des politiques
- Manuel de référence
- Perspectives du mouvement
- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Supplément technique)



Rapport annuel 1999

D'ASSURANCE-DÉPÔTS

SOCIÉTÉ ONTARIENNE



CA20N
CC700
- A56

Government
Publishing

Annual Report 2000

DICO

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO
Protection - Security - Stability

M i l e s t o n e s

“We were honoured that DICO was awarded the inaugural Conference Board of Canada/Spencer Stuart National Corporate Governance Award in the public sector category. “

Margaret C. McNee
Chair



LIST OF PUBLICATIONS AVAILABLE ON DICO WEB SITE

- Annual Report
- Corporate Plan
- Dialogue, newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- How your deposits are insured
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- Reference Manual on Sound Business and Financial Practices
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases
- Virtual Encyclopedia

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700,
Toronto, Ontario
M2N 6K8
(416) 325-9444
1-800-268-6653 Toll Free
FAX: (416) 325-9722
Internet site <http://www.dico.com>
E-mail: dico@dico.com

CONTENTS

Transmittal Letter	1
Mission, Vision, Values	2
Planning and accountability framework	3
Chair's Remarks	4
Board of Directors	6
Sub-committees of the Board	7
2000: <i>Milestones</i>	8
Management's Responsibility	14
Auditors' Report	14
Statement of Financial Position	15
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Fund ..	16
Statement of Cash Flows	17
Notes to Financial Statements	18
Corporation's Report on Liquidations	21
Auditors' Report	21
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	22
Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims	23
Notes to Statement of Combined Assets and Creditors'	
Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	24
List of Member Institutions	25



Printed on recycled paper



Margaret C. McNee

Chair of the Board

Présidente du Conseil d'administration

February 28, 2001

The Honourable James M. Flaherty
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2000.

Yours truly,



Deposit Insurance Corporation of Ontario



DICO's *Mission* is: *to protect depositors*

We are achieving DICO's *Vision*: *"We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders"*

by practising DICO's *Values* in all our activities:

- act with professionalism and integrity
- provide value
- be proactive and innovative
- recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system
- collaborate with stakeholders
- recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff
- provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO STAFF

Gary Ahing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Gerry Daoust•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Lorna Haire•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Naomi Lowen•Peter Luskini•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Joyce Myles•Chrissy Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Michael White•Richard White•Winnie Yu



Planning and Accountability Framework

Credit Unions and Caisses Populaires Act

For the protection of depositors:



...while minimizing exposure to losses.

Planning



Accountability





CHAIR'S REMARKS

On behalf of the board of directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) I am pleased to report that the Corporation has completed another successful year of operations and reached a number of significant milestones:

- the insurance fund deficit has been eliminated;
- an insurance fund is in place;
- there were no claims against the insurance fund during 2000;
- no credit union or caisse populaire failed during the year; and
- no depositors were exposed to the loss of their deposits placed with a credit union or caisse populaire.



Margaret C. McNee
Chair of the Board of Directors

By the end of 2000 DICO completed the achievement of the key strategic goals as laid out in our Corporate Plan published in 1997 – over a year ahead of target. As at December 31, 2000 the insurance fund stood at \$15.1 million. These results were achieved while reducing deposit insurance costs to the system through premium rate rebates and changes in the way premiums are calculated.

On January 1, 2000 deposit insurance coverage for depositors was increased from \$60,000 to \$100,000. This increase in coverage has helped credit unions and caisses populaires to attract more and larger deposits from their members and become more competitive in the marketplace. As a result of this and other factors, deposits in the system have grown 6.8%.

For the past six years DICO, with the strong support of

the system, has followed a proactive approach to risk assessment and management through various programs of early intervention and problem resolution. This approach has helped reduce losses to the insurance fund significantly and enhanced the stability of the system in Ontario during a period of continuing consolidation. Using a measure of aggregate risk, the overall financial and operational health of the Ontario system is the best it has been in over fifteen years. The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have

worked so hard to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with high standards of business and financial practices.

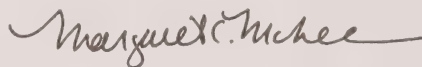
During 2000 and after extensive consultation with stakeholders, DICO developed and published its Corporate Plan 2001 – 2005. This document outlines our proposed strategies and financial projections for the next few years. Many of the initiatives contemplated in the Plan have already been undertaken. On January 1, 2001 DICO introduced a risk based premium system which will ensure that member institutions that exhibit a lower risk profile will pay a lower premium. In conjunction with this new premium system, overall premium levels were decreased by approximately 50%. This fulfills our commitment to permanently reduce premium levels once the deficit was eliminated.

The Board and staff of DICO have always believed that strong corporate governance processes enhance the performance of organizations. We were honoured that

DICO was awarded the inaugural Conference Board of Canada/Spencer Stuart National Corporate Governance Award in the public sector category. This award recognizes the innovations in corporate governance that DICO has promoted over the past few years including the holding of an annual information meeting for its stakeholders, publishing a corporate plan and an open and transparent board selection process. We believe that these recognized innovations are best practices in corporate governance and are an important element in demonstrating our accountability to our stakeholders.

caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board of Directors,



Margaret C. McNee
Chair

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. In particular, I would like to thank Shane Kelford, Beth Atcheson, Alan Ross and J. Bernard Marcil - all of whom retired from the board this past year, for their tremendous contributions over the past years. At the same time, we welcome Barbara Boake, Ron Fitzgerald, Benoît Martin and Bill Spinney to the board and look forward to their valuable contribution. On behalf of the board, I would also like to express our appreciation to the staff of DICO for their continuing support.

Looking Forward

Intense competition, technological advances, regulatory changes and changing economic conditions will challenge credit unions and caisses populaires over the next few years. DICO's role will be to continue to monitor emerging risks to individual institutions and the system in general and to devise strategies to minimize risk to depositors and consequently, the insurance fund.

In conclusion, DICO believes that its long-term strategic direction supports our mandate to protect depositors and the system's quest to become more competitive and responsive to its member needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we continue to effectively protect depositors, reduce the cost of depositor protection and contribute to the stability of Ontario's credit unions and



BOARD OF DIRECTORS



Margaret C. McNee

Ms. McNee is a Partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of

Finance. Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000; her term of appointment expires February 9, 2003.

Réal Bérubé

Mr. Bérubé served on the board of Caisse Populaire de Hearst as member and Chair from 1974 to 1988. He has actively served on a number of community and professional organizations and is presently Vice Chair of the Board of Governors of l'Hôpital Notre Dame de Hearst. He retired in 1996 after teaching Chemistry and Physics at a secondary school for 35 years. Mr. Bérubé was appointed on July 08, 1998 and his term expires on July 08, 2001.



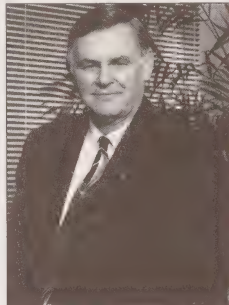
Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. She represents numerous banks, institutional investors, trustees and receivers. Ms. Boake was appointed on March 01, 2000 and her term expires on February 28, 2003.

Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964.

Mr. Fitzgerald was appointed on June 21, 2000 and his term expires on June 20, 2003.



David A. Lemmon

Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a consulting firm which specializes in the development of strategic management plans and rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise. Mr. Lemmon was appointed on December 13, 1995 and his term expires on December 16, 2001.

J. Bernard Marcil, FCA

Mr. Marcil retired in 1994 as the co-founding partner of the accounting firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners. The firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners serves as auditors to a significant number of caisses populaires. In addition to being a member of professional and community organizations, Mr. Marcil serves on the board of several corporations in the field of insurance, investments and advanced technology manufacturing. Mr. Marcil was appointed on May 1, 1997. Mr. Marcil resigned from the Board effective January 24, 2001.





Bruce Neville

Mr. Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He has also served on the board of WCB Credit Union since 1982. Mr. Neville was appointed on May 1, 1997 and his term expires on June 6, 2003.

Heather Nicol

Ms. Nicol is the Chief Financial Officer of Chapters Online Inc., Canada's leading on-line book retailer. She has worked in finance for over ten years as an investment banker for major North American firms as well as a special advisor to a leading Canadian corporation. She is involved in community activities and charitable organizations. Ms. Nicol was appointed on April 24, 1997 and her term expires on April 28, 2002.



Jim Poirier

Mr. Poirier assumed the position of Bishop of Canada for the Community of Christ Church in July 1996. Prior to his affiliation with the Church, Jim worked in credit union management and was the Executive Vice President, Retail Financial Services Development at Credit Union Central of Canada (the national trade association for credit unions). Mr. Poirier was appointed on July 23, 1997 and his term expires on July 23, 2001.



Bill Spinney

Bill Spinney is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 31, 2000 and his term expires on March 30, 2003.



SUB-COMMITTEES OF THE BOARD

(as of December 31, 2000)

Audit and Finance Committee

This committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the monthly and audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

- Heather Nicol, Chair
- Barbara Boake
- J. Bernard Marcil
- Bruce Neville
- Margaret C. McNee, ex-officio

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the board for special projects such as corporate strategic planning.

- Margaret C. McNee, Chair
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Jim Poirier

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Jim Poirier, Chair
- Réal Bérubé
- Ron Fitzgerald
- Margaret C. McNee, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the Corporation's deposit insurance risk exposure report and makes recommendations to the board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- David A. Lemmon, Chair
- Heather Nicol
- Bill Spinney
- Margaret C. McNee, ex-officio



2000: MILESTONES

DICO's 2000 REPORT CARD

	Target	Actual
Insurance Fund	\$7.5 Million	\$15.1 Million
Insurance Losses	\$3 Million	\$0
Net Insurance Recoveries	-	\$2.2 Million
Investments	\$16.9 Million	\$23.3 Million
Recoveries on Assets of Liquidated Institutions	\$2.8 Million	\$1.8 Million
On-site Verifications - number	151	151
Total Gross Operating Expenses	\$7.5 Million	\$6.8 Million
Total Net Operating Expenses	\$6.8 Million	\$6.2 Million

Year in Review

The year 2000 was the culmination of a number of years of hard work and dedication by the board and staff of DICO. The impact of a relatively strong economy as well as our commitment to our key strategies in risk management and fiscal prudence resulted in the elimination of the deficit in the insurance fund. During 2000 the Corporation met or exceeded all of its objectives for the year.

For the first time since 1985, DICO has an insurance fund available to protect depositors in addition to the financial support provided by the government. As a result of no claims to the insurance fund, lower operating expenses and slightly higher premium revenues, we met our major financial objective of eliminating the deficit over a year ahead of plan. The general health of the credit union/caisse populaire system and consequently, the risk to the insurance fund, continued to improve. Increased levels of compliance with sound business and financial practices also reduced risk to depositors.

The Insurance Fund

DICO's primary financial priority was to eliminate the deficit in our insurance fund and build an insurance

fund. At the end of 2000, the fund amounted to \$15.1 million compared to our target of \$7.5 million. The improvement of \$22.8 million, compared to the 1999 year end deficit, was due primarily to no insurance losses, lower operating expenses and recoveries on losses previously recorded.

INSURANCE FUND



2000 Loss Experience

For the first time in some fifteen years, DICO experienced no new insurance losses. Net insurance recoveries of \$2.2 million reflected recoveries of \$1.7 million on losses previously incurred and a reduction in the general

provision for loss of \$ 0.5 million.

Premiums

The premium rate of \$2.10 per thousand of insured deposits was unchanged from the prior year. However, the impact of the change of calculating premiums based on insured deposits rather than total deposits amounted to a saving of some \$1.5 million to the system. Premium income was also impacted by increased deposit growth. As a result of these factors, DICO's premium income increased from \$24 million in 1999 to \$25.4 million in 2000.

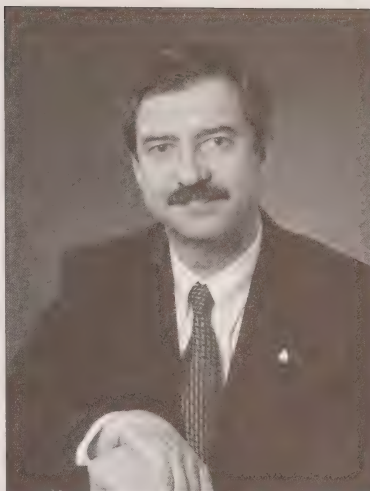
In consultation with system representatives, DICO developed a risk based differential premium system during the year. This new system came into effect on January 1, 2001. A new schedule of premium rates was approved by the government in late 2000 which will result in an aggregate reduction in premiums to the system of some 50% over 2000 premium levels.

HOW \$2.10 PREMIUM WAS SPENT IN 2000



Investments and Financial Support

In order to comply with statutory requirements and its own investment policy, DICO invests all of its funds in low risk securities. At the end of 2000 these investments amounted to \$23.3 million and yielded an average rate of 5.6%.



Andrew Poprawa
President & CEO

Based upon DICO's commitment to its Corporate Plan, the provincial government has continued its support of DICO through a loan guarantee. DICO pays the government a guarantee fee of one half of one per cent of the outstanding balance of any borrowings for this facility.

Proactively assess insurance risk

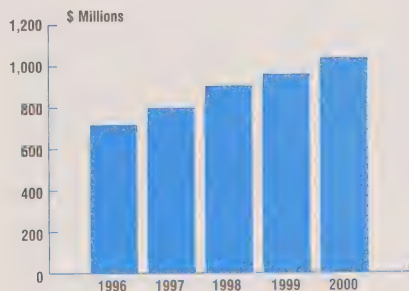
System Performance and Condition

System performance throughout 2000 was impacted by a number of factors including a strong provincial economy, stable interest rates, increased competition and the implementation of new

technology. The strong economy and stable interest rates impacted positively on the system's net interest, investment and other income and on loan delinquency and loan loss results. Loan costs remained unchanged at 15 bp from 1999. System return on assets (ROA) for 2000 was 52 basis points (bp) compared to 46 bp in the previous year prior.

The Ontario system now ranks amongst the best-capitalized provincial systems in the country. As at December 31, 2000 aggregate system capital reached 6.7%, up from 6.6% at the end of 1999.

REGULATORY CAPITAL IN THE ONTARIO SYSTEM

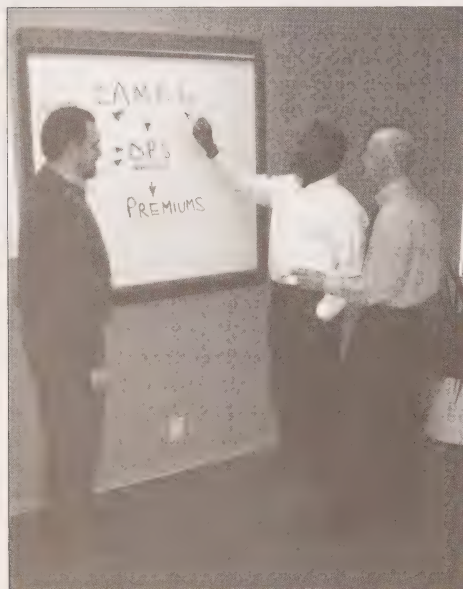




During 2000, system assets reached an all time high of \$15.4 billion representing an annual growth rate of 6.6 per cent. The growth in system assets was attained against a backdrop of continued consolidation. The number of member institutions in Ontario declined from 343 to 321 as the trend of mergers and acquisitions within the system was sustained. Many of these mergers were between large, financially strong institutions forming regional credit unions or caisses populaires.

While the trend of consolidation continues, two new credit unions were incorporated in 2000. By the end of year, one was already in full operation and the other still in the process of becoming operational.

At the end of 2000, four member institutions were not in full compliance with the minimum capital requirements. All of these institutions were either under the administration or the supervision of DICO.



Discussing impact of the CAMEL risk rating methodology (from left to right): **Richard Dale**, Manager, Risk Assessment, **Kwabena Amoah**, Sr. Financial Analyst, Risk Assessment, **Richard White**, Manager, Policy and Research

Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO Bylaw #5) are a key element of our risk assessment and management strategies. Member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or FSCO. Our analysis of the Member Institution Self Assessment Report (MISAR) filings and the results of on-site inspections give us evidence that most institutions are taking the steps necessary to comply with these standards. Those that have not, have been placed on the Watchlist or under Supervision.

Risk Assessment and Monitoring

During 2000 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on the CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earnings, Asset/Liability) system, is being used to provide a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to mitigate the potential risk for claims against risk to the insurance fund. This methodology is also used as the basis for the risk based premium system.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 151 on-site verifications or inspections in 2000. We also refined the OSV process to better integrate it with DICO's risk assessment process and the new differential premium system introduced in early 2001. Now that OSV findings have an impact on the premium paid by member institutions, there has been an increased focus on the results of these on-site assessments.

DICO has also changed its outsourcing arrangements for this program to ensure that the system is receiving the best value for the resources expended.

Manage Insurance Risk

To effectively manage the potential risk of losses to the insurance fund, the Corporation has developed the following programs: Watchlist, Supervision, Administration and Dissolutions.



Assessing MIR filings (from left to right): **Steve Kokaliaris, Brigitte Elie, Robert Edmison** (*Risk Analysts, Risk Assessment*)

Watchlist

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Watchlist was established to identify and assist member institutions in formulating action plans to resolve exceptional risks such as non-compliance with standards of sound business and financial practices.

The number of institutions on the Watchlist has grown over the past year because of the significant expansion of the intervention criteria. During 2000, DICO worked with the boards of 93 member institutions on the Watchlist with total assets of \$1.5 billion. As a result, 44 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 46 institutions with assets of \$602.6 million remained on the Watchlist.

Supervision

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee, minimum capital and other intervention criteria for supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The minimum intervention capital criteria for Supervision is now at the same level as the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. A

member institution not meeting the legislated minimum capital level is eligible to be placed under Supervision.

At the end of 2000, six member institutions with assets of \$93 million were under Supervision. During 2000, the supervision program was successful in ensuring that four member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under supervision were resolved.

Administration

In high-risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under administration based on criteria as set out in the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*. Administration allows the member institution to continue to operate while giving the Corporation time to develop and implement the most appropriate resolution strategy, while minimizing loss to the insurance fund. At the end of 2000, five member institutions were under administration, one less than 1999. DICO's board approves specific resolution strategies for each member institution to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up their affairs. The net equity of credit unions/caisses populaires under administration increased by approximately \$2.9 million over the year, which reduced exposure to the insurance fund. All member institutions under administration are recording operating profits.

Dissolutions

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets. At the end of 2000, DICO was managing the affairs of 23 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered \$1.8 million in assets and completed the final liquidations for nine member institutions. In some cases these recoveries involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation against third parties. At the end of 2000, a number of legal actions to recover losses were in progress.



Maintain collaborative relationships with our stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on effective communication with its stakeholders. Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. In early 2001 DICO made available all of its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself through our web site. Institutions will also be able to complete all filings electronically and send them to DICO through the Internet. These innovations will save both institutions and DICO time and resources and lead to more efficient operations.

DICO also participates in a number of other activities for the benefit of the co-operative movement in Canada and internationally. During 2000, we hosted a number of delegations from other countries such as Ukraine and Poland. We also participated in the Credit Union/Caisse Populaire Stabilization Funds of Canada Association. The objective of this organization is to share information between deposit protection agencies and enhance harmonization of standards across the country. I was pleased to have the opportunity to chair this Association in 2000.

Working with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO)

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together closely to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems including OSV reports at no cost to FSCO. During 2001, FSCO and the Ontario Securities Commission will be merging to form a new regulatory agency – the Ontario Financial Services Commission (OFSC). We

look forward to working with OFSC to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario.

Effective and Efficient Management

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. Gross operating expenses were 9.9% below budget while net expenses (net of expense recoveries) were lower than budget by 9.8%.

Emerging Issues and Risks

Over the next few years a number of emerging risks and related issues will require study, discussion and decision. Of significance, DICO will need to explore the following issues:

- What new and emerging risks will affect the Ontario system?
- How will individual member institutions respond to those risks?
- What role will DICO have in identifying, monitoring and addressing risks to the insurance fund?
- What size of an insurance fund is adequate to protect members' deposits?
- How quickly should the insurance fund be built?
- What implications are there for premium levels?

Many of these issues are not new. However, changing circumstances will require constant re-evaluation and re-thinking of our approaches to them. As always, we intend to involve all stakeholders in our deliberations.

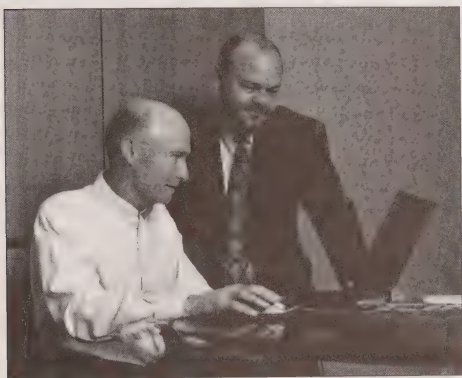
Outlook for 2001

Insurance Fund

As a result of its proposed business plan, DICO anticipates that the insurance fund will amount to at least \$20 million by the end of 2001. This plan assumes a provision for new insurance claims of \$3 million and net operating expenses of some \$6.3 million. Further recoveries on previous losses to the insurance fund may improve the year end fund position.

Risk Exposure

According to the Conference Board of Canada, the prospect for the Ontario economy for 2001 is slower growth in the range of 2.9%. This rate of economic expansion will still likely provide a reasonably stable environment for the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System. We anticipate that further consolidation within the system combined with continued vigilant risk assessment and management should contain losses to the insurance fund within our forecasted maximum of \$3 million.



Evaluating the System risks and the Differential Premium System (from left to right): **Richard White**, Manager, Policy and Research, **Robert Charbonneau**, Vice President, Insurance

Our Commitment

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System for the benefit of all its members. We look forward to 2001 as another year which will provide many opportunities to demonstrate our commitment.

Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Premium Levels and Risk Based Premium System

Premium levels for 2001 will depend largely on the risk profiles of individual institutions based on the new differential premium rate schedule. As a result, we expect that aggregate premium expense to the system, and consequently DICO's revenues, will decrease by approximately fifty percent to \$12.7 million.



MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andrew Poprawa, CA
President & CEO

James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
January 19, 2001

AUDITORS' REPORT



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2000 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2000 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 19, 2001

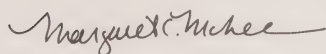
DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
 DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2000	1999
ASSETS		
Cash	\$ 300	\$ 338
Investments (note 2)	23,328	4,181
Accounts and interest receivable	245	152
Deposit insurance advances recoverable	4,709	5,639
Capital assets (net of accumulated amortization of \$2,753 (1999 - \$2,681))	342	359
	<u>\$28,924</u>	<u>\$10,669</u>
LIABILITIES		
Payables and accruals	1,638	1,829
Premium rebate payable	-	1,979
Accrual for deposit insurance losses (note 4)	12,167	14,541
Total Liabilities	<u>13,805</u>	<u>18,349</u>
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit)	15,119	(7,680)
	<u>\$28,924</u>	<u>\$10,669</u>

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements

On behalf of the Board:



Director



Director



DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN THE DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2000	1999
INCOME		
Premium income	\$ 25,381	\$ 25,959
Less: Premium rebates	-	(1,979)
Other income	1,366	537
	<u>26,747</u>	<u>24,517</u>
EXPENSES		
Recovery of losses (note 4)	(2,224)	(5,535)
Salaries and benefits	3,988	4,118
Future non-pension post-retirement benefits expense (note 8)	69	69
Loan fee / Interest expense	21	83
Operating expense	2,733	3,008
Recovery of operating expense	(639)	(1,253)
	<u>3,948</u>	<u>490</u>
Excess of income over expenses	22,799	24,027
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit), beginning of year	<u>(7,680)</u>	<u>(31,707)</u>
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit), end of year	<u>\$ 15,119</u>	<u>\$ (7,680)</u>

See accompanying notes to financial statements

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO
STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2000	1999
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$22,799	\$24,027
Items charged to operations not affecting cash		
Recovery of losses	(2,224)	(5,535)
Gain on disposal of capital assets	(6)	(5)
Amortization	191	243
Gain on sale of real estate held for resale	-	(107)
	<u>20,760</u>	<u>18,623</u>
Changes in:		
Accounts and interest receivable	(93)	(4)
Loan receivable	-	71
Payables and accruals	(2,170)	753
	<u>(2,263)</u>	<u>820</u>
Net deposit insurance recoveries (note 4)	<u>780</u>	<u>818</u>
	<u>19,277</u>	<u>20,261</u>
Investing activities:		
Proceeds on sale of real estate held for resale	-	1,107
Purchase of capital assets	(176)	(108)
Proceeds on sale of capital assets	8	6
	<u>(168)</u>	<u>1,005</u>
Increase in cash position	19,109	21,266
Cash position, beginning of year	<u>4,519</u>	<u>(16,747)</u>
Cash position, end of year	<u>\$23,628</u>	<u>\$ 4,519</u>
Supplementary cash flow information:		
Interest paid during the year	\$ 12	\$ 72

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings
See accompanying notes to financial statements



NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system
- promote standards of sound business and financial practices
- collect and publish statistics
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions
- minimize deposit insurance risk and size of claims

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

In addition the Corporation's borrowings, if any, are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$75 million and expires December 31, 2001. The Province of Ontario charges guarantee fees based on one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit

insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than three months. They have a weighted-average yield of 5.61% (1999: 5.09%). All investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

	2000	1999
	<i>(thousands)</i>	
Treasury Bills-Canada	\$ 5,932	\$ -
Treasury Bills-Ontario	8,385	-
Promisory Notes-other provinces	6,028	-
Bankers Acceptance	2,983	4,181
Total Investments	<u>\$23,328</u>	<u>\$ 4,181</u>

3. Borrowings:

The Corporation has in place revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Maximum Credit Available	Outstanding as at Dec. 31, 2000
	<i>(thousands)</i>	
Canadian Chartered Bank	\$20,000	Nil
Credit Union Central of Ontario	\$10,000	Nil

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on all lines of credit is Bankers'Acceptance rates plus 14 basis points. These lines of credit expire on December 31, 2001.

4. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as accrual for deposit insurance losses.

	2000	1999
	<i>(thousands)</i>	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	\$ 14,541	\$18,037
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in the current year :		
- Increase in Accrual for deposit insurance losses	-	1,500
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in prior years:		
- (Decrease)Increase in deposit insurance advances recoverable	(930)	1,221
- Decrease in Accrual for deposit insurance losses	(1,724)	(6,535)
Change in general provision for losses	(500)	(500)
	<u>\$ 11,387</u>	<u>\$13,723</u>
Net deposit insurance recoveries	<u>780</u>	<u>818</u>
Accrual for deposit insurance losses, end of year	<u>\$ 12,167</u>	<u>\$14,541</u>

The general provision for losses included in the accrual for deposit insurance losses amounted to \$3,000,000 (1999 - \$3,500,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

The Corporation has provided deficiency coverage agreements to two credit unions to facilitate the merger of one credit union and the sale of assets of another. These agreements provide protection to the acquiring credit unions in the event that a portion of the principal and income on certain commercial and retail loans is at risk. These amounts are fully provided in the accrual for deposit insurance losses. The coverage is in force on a diminishing basis for four years from the date of the agreement. A fee of one per cent per annum on the diminishing balance is payable by these credit unions to cover the cost of administering the agreements.

5. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is \$123,000 for years one to five and \$140,000 for years six to ten. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

**6. Income Taxes:**

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$46,473,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)
1994	2001	\$ 6,619
1995	2002	6,987
1996	2003	7,566
1997	2004	7,449
1998	2005	6,885
1999	2006	5,972
2000	2007	4,995
		<u>\$ 46,473</u>

7. Pension Plan:

The Corporation substantially collapsed the defined benefit pension plan and transferred the applicable past service actuarial values as at December 31, 1998 to a defined contribution plan as elected by all its then current employees. All past service costs have been accounted for on the plan revision. The Corporation's pension expense charged to income for 2000 was \$316,000 (1999-\$321,000)

8. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2000, as actuarially determined, is \$590,000 (1999-\$538,000). Current service costs, including interest, were \$69,000. These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 7.25%, rate of compensation increase of 4.5%, annual rate of increase in dental costs of 4.5% and annual rate of increase in medical cost of 8%, grading down to 4.5% per annum over 5 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$81,000 (1999 - \$93,000). Total directors' expense was \$52,000 (1999 - \$69,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 and for all other board members it is \$300.

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investment, accounts and interest receivable, payables and accruals, and premium rebate payable approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

Employee	Position held	Compensation	Taxable Benefits
Brydges, Barry	Vice President Stabilization Services	\$ 123,377	\$ 8,995
Burgman, John	Chief Information Officer	\$ 102,596	\$ 8,723
Charbonneau, Robert	Vice President Insurance	\$ 123,719	\$ 8,378
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	\$ 133,461	\$ 8,474
Kingston, Tom	Director Administration	\$ 117,219	\$ 7,236
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	\$ 117,419	\$ 10,763
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$ 187,815	\$ 9,838

13. Comparative figures:

Certain comparative figures for 1999 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 2000.

CORPORATION'S REPORT ON LIQUIDATIONS

It is the responsibility of the liquidator to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. As the deposit insurer, the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. As a result, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as liquidator, employs internal resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

DICO believes it can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence.

Under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

DICO did not accept any new appointments as liquidator in fiscal 2000. DICO in its capacity as liquidator, recovered \$1.8 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling \$1.5 million. In certain cases, assets are sold on a going concern basis to another member institution for which payment is made by the assumption of an equal value of depositor claims.


In situations where it is expected that a call will be made on DICO's deposit insurance coverage, DICO is appointed liquidator. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO paid insured depositors on behalf of the liquidating member institution and established a provision for deposit insurance losses to reflect

the anticipated loss. We are pleased to advise that, in a number of instances, DICO's asset realizations have exceeded expectations. This has permitted DICO to either reduce or eliminate its loss provision for the associated member institution. Additionally, since 1997, DICO has paid dividends to members of 11 liquidated member institutions. These dividends represent surplus funds from recoveries after the payment of all deposits, other liabilities, liquidator fees and costs.

As at December 31, 2000, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$15.7 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is \$4.8 million.



Andrew Poprawa, CA
*President &
Chief Executive Officer*



C.W.D. Foster
*Vice President,
Asset Management
and Recoveries*

Toronto, Canada
January 19, 2001

AUDITOR'S REPORT



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 2000 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to



express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 2000 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 19, 2001

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR STATEMENT OF COMBINED ASSETS AND CREDITORS' CLAIMS UNDER THE CONTROL OF THE CORPORATION AS LIQUIDATOR

DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2000	1999
ASSETS		
Cash (Note 2)	\$ 1,376	\$ 1,326
Loans, at gross book value	13,229	15,565
Investments and other assets	450	363
Real estate held for sale	640	640
	<u>\$ 15,695</u>	<u>\$ 17,894</u>

CREDITORS' CLAIMS

Deposit Insurance Corporation of Ontario	\$ 32,297	\$ 33,224
Deposits	3,001	3,630
Other claims	3,586	4,470
Total creditors' claims	<u>\$ 38,884</u>	<u>\$ 41,324</u>

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Margaret McKeel

Director

William

Director

STATEMENT OF CHANGES IN COMBINED ASSETS AND CREDITORS' CLAIMS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2000	1999
ASSETS:		
Opening assets	\$ 17,894	\$ 25,740
Add: Assets assumed as a result of new liquidations	-	-
Less: Uncollectable loans transferred to DICO	(474)	(379)
Less: Assets realized during the year (includes opening cash)	(1,775)	(6,637)
Sub-total	15,645	18,724
Add: Increase in cash position retained by Liquidator	50	(830)
Total Assets	\$ 15,695	\$ 17,894
CREDITORS' CLAIMS:		
DICO's Claim		
Opening claim	\$ 33,224	\$ 35,142
Less: Payments to DICO	(137)	(911)
Less: Claims abandoned by DICO that were uncollectable (Note 3)	(790)	(1,007)
Closing claim of DICO	\$ 32,297	\$ 33,224
Other Creditors' and Depositors' Claims		
Opening claims	\$ 8,100	\$ 15,879
Add: Claims as a result of new liquidations assumed	-	-
Less: Claims paid during the year	(1,477)	(7,751)
Less: Unclaimed deposits assumed by DICO (Note 3)	(36)	(28)
Closing Creditors' and Depositors' Claims	\$ 6,587	\$ 8,100
Total Creditors' Claims	\$ 38,884	\$ 41,324

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.



NOTES TO STATEMENT OF COMBINED ASSETS AND CREDITORS' CLAIMS UNDER THE CONTROL OF THE CORPORATION AS LIQUIDATOR

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 23 (1999 - 31) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. *The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.*

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 23 (1999 - 31) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

2. CASH FLOWS:

	2000	1999
	(thousands)	
Cash, beginning of year	\$ 1,326	\$ 2,156
Assets realized during the year	1,775	6,637
Net liquidation (expenses) income	(111)	1,195
Payments to DICO	(137)	(911)
Total cash available	\$ 2,853	\$ 9,077
Less: Payment of creditors' claims	(1,477)	(7,751)
Cash, end of year	\$ 1,376	\$ 1,326

3. CREDITORS' CLAIMS:

During the year 2000, DICO's unsatisfied claims against 8 credit unions were abandoned by DICO and removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO'S MEMBER INSTITUTIONS

Credits Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd	Croatian (Toronto) Credit Union Ltd	The Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd
Adjala Credit Union Ltd	Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd	John E. Krek's Slovenian (Toronto) Credit Union Ltd
Air - Toronto Credit Union Ltd	Czechoslovak (Toronto) Credit Union Ltd	Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd
Airline (Malton) Credit Union Ltd	Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd	Kawartha Credit Union Ltd
All Trans Credit Union Ltd	Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd	Kellogg Employees Credit Union Ltd
APPLE Community Credit Union Ltd	DUCA Financial Services Credit Union Ltd.	Kenora District Credit Union Ltd
Arnstein Community Credit Union Ltd	Dundalk District Credit Union Ltd	Kingston Community Credit Union Ltd
ASCU Community Credit Union Ltd	Dunnville and District Credit Union Ltd	King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd	Durham Educational Employees' Credit Union Ltd	Korean (Toronto) Credit Union Ltd
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd	Eaton Springs Canada Employees (Chatham) Credit Union Ltd	Korean Catholic Church Credit Union Ltd
Auto Workers Community Credit Union Ltd	Education Family Savings And Credit Union Ltd	Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd
Bay Credit Union Ltd	Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd	L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd
Bayshore Credit Union Ltd.	Espanola & District Credit Union Ltd	Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd	Estonian (Toronto) Credit Union Ltd	Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Brant Community Credit Union Ltd	Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd	Lafontaine Credit Union Ltd
Brantford Municipal Employees Credit Union Ltd	Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd	Lakewood Credit Union Ltd
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd	Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd	Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd	Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd	Latvian Credit Union Ltd
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd	Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd	Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd
Buduchnist Credit Union Ltd	Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd	London and District School Staffs' Credit Union Ltd
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd	Finnish (Toronto) Credit Union Ltd	London Civic Employees' Credit Union Ltd
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd	The Fire Department Employees Credit Union Ltd	London Diesel Employees' Credit Union Ltd
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd	FirstOntario Credit Union Ltd	London Fire Fighters' Credit Union Ltd
C.N. (London) Credit Union Ltd	Food Family Credit Union Ltd	London Free Press Employees' Credit Union Ltd
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd	Fort Erie Community Credit Union Ltd	Maitland Credit Union Ltd
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd	Fort York Community Credit Union Ltd	Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd
Camera Heights (Mt. Dennis) Credit Union Ltd	G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd	Mariposa Community Credit Union Ltd
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd	Ganaraska Credit Union Ltd.	McCormick's Employees (London) Credit Union Ltd
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd	Garden City Credit Union Ltd	McMaster Savings and Credit Union Ltd
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd	Genfast Employees Credit Union Ltd	The Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd
Canadian Shredded Wheat (Niagara Falls) Credit Union Ltd	Goderich Community Credit Union Ltd	Member Savings Credit Union Ltd
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd	Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd	Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.	Great Lakes Community Credit Union Ltd	Metro Credit Union Ltd
Canal City Savings and Credit Union Ltd	Guelph & Wellington Credit Union Ltd	Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd
Canco Employees' (Hamilton) Credit Union Ltd	Hald - Nor Community Credit Union Ltd	Miracle Credit Union Ltd.
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd	Halton Community Credit Union Ltd	Mitchell & District Credit Union Ltd
CARE Credit Union Ltd	Hamilton Community Credit Union Ltd	Molson Brewery Employees Credit Union Ltd
Casco Employees' (Cardinal) Credit Union Ltd	Hamilton Hydro-Electric Employees' Credit Union Ltd	Moore Employees' Credit Union Ltd
Cataract Savings & Credit Union Ltd	Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd	Motor City Community Credit Union Ltd
CCB Employees' Credit Union Ltd	Hamilton Teachers' Credit Union Ltd	Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd
CIMCO Employees' (Toronto) Credit Union Ltd	Health Care Credit Union Ltd	Nasco Employees' Credit Union Ltd
City Savings & Credit Union Ltd	Health Centre (Owen Sound) Employees Credit Union Ltd	NCR Employees' Credit Union Ltd.
The Civil Service Co-operative Credit Society Ltd	HECO Employees' (Ottawa) Credit Union Ltd	Niagara Credit Union Ltd
Clarkson Oilworkers Credit Union Ltd	Hepcoe Credit Union Ltd	Nickel Centre Credit Union Ltd
Clinton Community Credit Union Ltd	Heritage Savings & Credit Union Inc.	Nortel Savings and Loan Credit Union Ltd
Communication Technologies Credit Union Ltd	Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd	North Huron Credit Union Ltd
Communications Workers' (Toronto) Credit Union Ltd	Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd	North York Community Credit Union Ltd
Community Saving & Credit Union Ltd	Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd	Northern Credit Union Ltd
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd	Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.	Northern Lights Credit Union Ltd
	Holy Family Parish (Toronto) Credit Union Ltd	Northland Savings and Credit Union Ltd
	Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd	Northridge Savings & Credit Union Ltd
	Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd	O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd
	Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.	ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd
	Hussmann Employees' (Brantford) Credit Union Ltd	Ontario Civil Service Credit Union Ltd
	Innisfil Credit Union Ltd.	Ontario Educational Credit Union Ltd
	Iroquois Falls Community Credit Union Ltd	Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd
	Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd	Oregon Employees Credit Union Ltd
		Oshawa Community Credit Union Ltd

Ottawa Carleton Credit Union Ltd
 Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd
 Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd
 Ottawa Women's Credit Union Ltd
 Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd
 Owen Sound Glassworkers Credit Union Ltd
 Pace Savings & Credit Union Ltd
 Parama Lithuanian Credit Union Ltd
 Parry Sound Muskoka Credit Union Ltd
 Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd
 Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
 Peterborough Community Credit Union Ltd
 Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd
 Photel (Toronto) Credit Union Ltd
 Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
 The Police Credit Union Ltd
 Polish (London) Credit Union Ltd
 Polish (Ottawa) Credit Union Ltd
 Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd
 Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd
 Polysar Lambton Credit Union Ltd
 Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd
 Prime Savings Credit Union Ltd
 Provincial Alliance Credit Union Ltd
 Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.
 Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd
 Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd
 Quinte Community Savings & Credit Union Ltd
 R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd
 Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd
 Regional Health Services Credit Union Ltd
 Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd
 Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd
 Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Ltd
 Rochdale Credit Union Ltd
 Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd
 Saugeen Community Credit Union Ltd
 Scarborough General Hospital Employees' Credit Union Ltd
 Shelburne Credit Union Ltd
 Sheridan Park Credit Union Ltd
 Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd
 Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd
 Smiths Falls Community Credit Union Ltd
 Sonoco Employees (Brantford) Credit Union Ltd
 So-Use Credit Union Ltd
 Southwest Regional Credit Union Ltd.
 St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
 St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd
 St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd
 St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd
 St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd
 St. Peter's Parish (Peterborough) Credit Union Ltd
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd
 St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd
 St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
 St. Willibrord Community Credit Union Ltd

Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
 Starnews Credit Union Ltd
 State Farm (Toronto) Credit Union Ltd
 Stelco Finishing Works Credit Union Ltd
 Sudbury Regional Credit Union Ltd
 Sun Parlor Community Credit Union Ltd
 Sunnybrook Credit Union Ltd
 Superior Credit Union Ltd
 Sydenham Community Credit Union Ltd
 T.H. & B. Employees' Credit Union Ltd
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd
 Talka Lithuanian Credit Union Ltd
 TEAME Credit Union Ltd
 Thamesville Community Credit Union Ltd
 Thorold Community Credit Union Ltd
 Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd
 Timberland Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
 Timmins Regional Credit Union Ltd.
 Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd
 Toromont Employees Credit Union Ltd.
 The Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd
 The Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd
 Twin Oak Credit Union Ltd.
 Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd
 Ukrainian Credit Union Ltd
 Unigasco Credit Union Ltd
 Unilever Employees Credit Union Ltd
 United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd
 United Employees Credit Union Ltd
 United Fuel Employees' (Hamilton) Credit Union Ltd
 United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd
 Unity Savings and Credit Union Ltd
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd
 Victory (London) Credit Union Ltd
 Victory Community Credit Union Ltd
 Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd
 Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd
 Waterloo Cauty Education Credit Union Ltd
 Waterloo Regional Credit Union Ltd
 WCB Credit Union Ltd
 Weatherhead Employees (St. Thomas) Credit Union Ltd
 West Fort William Credit Union Ltd
 William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd
 Windsor and Essex Educational Credit Union Ltd
 Windsor City Centre Credit Union Ltd.
 Windsor Family Credit Union Ltd
 Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
 Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
 Woodslee Credit Union Ltd
 Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd
 York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd

Caisses populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
 Caisse populaire Azilda Inc.
 Caisse populaire d'Alban Limitée
 Caisse populaire d'Alfred Ltée
 Caisse populaire de Bonfield Ltée
 La Caisse populaire de Carlsbad Springs Ltée
 La Caisse populaire de Casselman Ltée
 La Caisse populaire de Clarence Creek Ltée
 Caisse populaire de Cochrane Ltée
 Caisse populaire de Cornwall Inc.
 La Caisse populaire de Field Ltée
 Caisse populaire de Hawkesbury Ltée
 Caisse populaire de Hearst Ltée
 Caisse populaire de Kapuskasing Ltée
 Caisse populaire de Limoges Ltée
 Caisse populaire de Mattawa Ltée
 Caisse populaire de Mattice Ltée
 La Caisse populaire de New Liskeard Ltée
 Caisse populaire de Noëlville Ltée
 Caisse populaire de North Bay Ltée
 Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Ltée
 Caisse populaire de Port Colborne Ltée
 Caisse populaire de Sarsfield Ltée
 Caisse populaire de St-Albert Inc.
 Caisse populaire de Témiscamie Inc.
 La Caisse populaire de Timmins Ltée
 Caisse populaire de Verner Ltée
 La Caisse populaire d'Earton Ltée
 Caisse populaire d'Orléans Inc.
 Caisse populaire Embrun Inc.
 Caisse populaire Hammond Ltée
 Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
 La Caisse populaire Lasalle Sudbury Ltée
 Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
 Caisse populaire Roussel de Coniston Ltée
 La Caisse populaire St. Bernardin Ltée
 Caisse populaire St-Charles Boromée Ltée
 La Caisse populaire St-Charles d'Ottawa Ltée
 La Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Ltée
 Caisse populaire Ste-Anne de Sudbury Ltée
 Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
 La Caisse populaire Ste-Geneviève Ltée
 La Caisse populaire St-Isidore Ltée
 Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
 Caisse populaire St-Jean de Brébeuf (Sudbury) Ltée
 Caisse populaire Sturgeon Falls Ltée
 Caisse populaire Trillium Inc.
 Caisse populaire Val Caron Ltée
 Caisse populaire Vermillion
 Caisse populaire Welland Ltée

Korean (Toronto) Credit Union Ltd
Korean Catholic Church Credit Union Ltd
Krat Canada Employees' (Gobourg) Credit Union Ltd
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd
Leads's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Lafontaine Credit Union Ltd
Lakewood Credit Union Ltd
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd
Learn Sealing Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd
Union Ltd
London and District School Staffs' Credit Union Ltd
London Civic Employees' Credit Union Ltd
London Diesel Employees' Credit Union Ltd
London Fire Fighters' Credit Union Ltd
London Fire Fighters' Credit Union Ltd
London Press Free Press Employees' Credit Union Ltd
Maitland Credit Union Ltd
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd
Manroosa Community Credit Union Ltd
McCormick's Employees' (London) Credit Union Ltd
McMaster Savings and Credit Union Ltd
The Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd
Regional Health Services' Credit Union Ltd
Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd
Richardson - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd
Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Ltd
Rochdale Credit Union Ltd
Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd
Saugeen Community Credit Union Ltd
Scarborough General Hospital Employees' Credit Union Ltd
Shelburne Credit Union Ltd
Shepherd Park Credit Union Ltd
Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd
Slovenia Parishes' (Toronto) Credit Union Ltd
Smith's Falls Community Credit Union Ltd
Sonoco Employees' (Brantford) Credit Union Ltd
Southwest Regional Credit Union Ltd
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd
St. Marys Paperworkers' Credit Union Ltd
St. Peter's Parish (Peterborough) Credit Union Ltd
St. Stanislaus-St. Casimir Polish Parishes Credit Union Ltd
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
St. Willbrod Community Credit Union Ltd
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Starnaws Credit Union Ltd
Ottawa Women's Credit Union Ltd
Clinical-Care Police Credit Union Ltd
Owen Sound Glassworkers' Credit Union Ltd
Pack Savings & Credit Union Ltd
Parana Lithuanian Credit Union Ltd
Parry Sound Muskoka Credit Union Ltd
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd
Korean (Toronto) Credit Union Ltd
Korean Catholic Church Credit Union Ltd
Krat Canada Employees' (Gobourg) Credit Union Ltd
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd
Leads's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Lafontaine Credit Union Ltd
Lakewood Credit Union Ltd
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd
Learn Sealing Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd
Union Ltd
London and District School Staffs' Credit Union Ltd
London Civic Employees' Credit Union Ltd
London Diesel Employees' Credit Union Ltd
London Fire Fighters' Credit Union Ltd
London Fire Fighters' Credit Union Ltd
London Press Free Press Employees' Credit Union Ltd
Maitland Credit Union Ltd
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd
Manroosa Community Credit Union Ltd
McCormick's Employees' (London) Credit Union Ltd
McMaster Savings and Credit Union Ltd
The Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd
Regional Health Services' Credit Union Ltd
Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd
Richardson - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd
Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Ltd
Rochdale Credit Union Ltd
Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd
Saugeen Community Credit Union Ltd
Scarborough General Hospital Employees' Credit Union Ltd
Shelburne Credit Union Ltd
Shepherd Park Credit Union Ltd
Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd
Slovenia Parishes' (Toronto) Credit Union Ltd
Smith's Falls Community Credit Union Ltd
Sonoco Employees' (Brantford) Credit Union Ltd
Southwest Regional Credit Union Ltd
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd
St. Marys Paperworkers' Credit Union Ltd
St. Peter's Parish (Peterborough) Credit Union Ltd
St. Stanislaus-St. Casimir Polish Parishes Credit Union Ltd
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
St. Willbrod Community Credit Union Ltd
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Starnaws Credit Union Ltd
Ottawa Women's Credit Union Ltd
Clinical-Care Police Credit Union Ltd
Owen Sound Glassworkers' Credit Union Ltd
Pack Savings & Credit Union Ltd
Parana Lithuanian Credit Union Ltd
Parry Sound Muskoka Credit Union Ltd
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd

Caisses populaires

[illegible]

EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DECEMBRE 2000

2000	1999	(en milliers de dollars)
1 326 \$	2 156 \$	Encaisse au début de l'exercice
1 775	6 637	Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice
(111)	1 195	Produit net associé à la liquidation (dépendes)
(137)	(911)	Montants remboursés à la SOAD
2 853 \$	9 077 \$	Total de l'encaisse disponible
(1 477)	(7 751)	Moins : Paiement des réclamations des créanciers
1 376 \$	1 326 \$	Encaisse à la fin de l'exercice

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR
ÉTAT CUMULÉ DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF ET DES RÉCLAMATIONS
DES CRÉANCIERS

EXERCICE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE 2000 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

ACTIF	
1999	2000
17 894 \$	25 740 \$
-	-
(379)	(474)
(6 637)	(1 775)
18 724	15 645
(830)	50
17 894 \$	15 695 \$

RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS :

Réclamation de la SOAD	
À l'ouverture	
Moins : Montants remboursés à la SOAD	
Moins : Réclamations irrécouvrables	
abandonnées par la SOAD (note 3)	
(1 007)	(790)
35 142 \$	33 224 \$
Réclamation de la SOAD à la clôture	
Autres réclamations des créanciers et déposants	
À l'ouverture	
Plus : Réclamations à la suite de nouvelles	
liquidations prises en charge	
Moins : Réclamations réglées en cours d'exercice	
Moins : Dépôts non réclamés,	
pris en charge par la SOAD (note 3)	
(7 751)	(1 477)
(28)	(36)
8 100 \$	6 587 \$
Réclamations des créanciers et déposants à la clôture	
Total des réclamations des créanciers	
41 324 \$	38 884 \$

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.



LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR
ÉTAT CUMULÉ DE L'ACTIF ET DES
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS SOUS
CONTRÔLE DE LA SOAD EN QUALITÉ DE LIQ-
UIDATEUR

AU 31 DÉCEMBRE 2000 ET CHIFFRES COMPARATIFS DE 1999 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2000	1999
ACTIF		
Encaisse (note 2)	1 376 \$	1 326 \$
Prêts, à la valeur comptable brute	13 229	15 565
Placements et autres éléments d'actif	450	363
Biens immobiliers destinés à la vente	640	640
	<u>15 695 \$</u>	<u>17 894 \$</u>

RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS

Société ontarienne d'assurance-dépôts	32 297 \$	33 224 \$
Dépôts	3 001	3 630
Autres réclamations	3 586	4 470
Total des réclamations des créanciers	<u>38 884 \$</u>	<u>41 324 \$</u>

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

Marques Chabre

administratrice

Chabre

administratrice

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

KPMG s.r.l.

note 1.

À notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société au début de la liquidation, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 2000, ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date, selon la méthode comptable exposée à la

liquidation. Des sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une credit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des credit unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'incertitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

RAPPORT DE LA SOCIÉTÉ SUR LES LIQUIDATIONS

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en voie de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. En sa qualité d'assureur des dépôts, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. Par conséquent, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable. En sa qualité de liquidateur, elle puise dans ses ressources internes pour le recouvrement, la surveillance et la réalisation de l'actif des établissements membres en liquidation. La SOAD estime que la meilleure façon pour elle de gérer ses pertes est de diriger elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, la SOAD peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance.

En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour pratique de confier à des comptables indépendants la tâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'états financiers vérifiés d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., joignent à leur rapport une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Durant l'exercice 2000, la SOAD n'a accepté aucune nomination nouvelle à titre de liquidateur. Durant le même exercice, elle a cependant recouvré 1,8 million \$ de la liquidation d'éléments d'actif et payé les créanciers pour un montant total de 1,5 million \$. Dans certains cas, elle cède l'actif sur la base de la permanence de l'entreprise à un autre établissement membre, qui paie en prenant en charge un montant équivalent de remboursements à faire aux déposants.

Lorsque sa couverture d'assurance-dépôts a des chances d'être mise à contribution, c'est la SOAD qui est nommée liquidateur. Jusqu'ici, dans la plupart des cas gérés par la SOAD, l'établissement membre accusait un déficit au moment de la liquidation. Le déficit se produit lorsque l'actif est insuffisant pour rembourser les dépôts et les autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD a payé les déposants assurés au nom de l'établissement membre en liquidation et elle a constitué une provision pour les pertes d'assurance-dépôts prévues. Nous sommes heureux de vous faire savoir que la SOAD a réussi, à plusieurs reprises, à réaliser des éléments d'actif au-delà de toutes les attentes, ce qui lui a permis de réduire ou d'éliminer la provision qu'elle avait constituée pour couvrir les pertes de l'établissement membre en question. En outre, depuis 1997, elle paie des dividendes aux sociétaires de 11 établissements membres.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS



KPMG s.r.l.

Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

C.W. D. Foster

Vice-président

Gestion de l'actif

et recouvrements

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 2000 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux



Année d'imposition	Montant	Année d'imposition	d'échéance
d'origine	(en millions de dollars)		
1994	6 619 \$	2001	6 987
1995	7 566	2002	7 449
1996	7 566	2003	7 449
1997	7 449	2004	6 885
1998	7 449	2005	5 972
1999	5 972	2006	4 995
2000	4 995	2007	46 473 \$

7. Régime de retraite

La Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et elle a transféré les valeurs actuarielles pour services passés atteintes au 31 décembre 1998 dans un régime à cotisations déterminées, comme l'ont voulu ses employés d'alors. Elle a tenu compte de tous les coûts des prestations au titre des services passés dans la révision du régime. Les dépenses de pension imputées aux revenus de 2000 se sont élevées à 316 000 \$ (par rapport à 321 000 \$ en 1999).

8. Prestations futures de retraite autres que la pension

La Société a reconnu la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension. La provision actuarielle con-
sistait au 31 décembre 2000 s'élève à 590 000 \$ (538 000 \$ en 1999). Les coûts des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 69 000 \$. Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 7,25 %, un taux d'augmentation des salaires de 4,5 %, un taux annuel d'accroissement des frais dentaires de 4,5 % et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux de 8 % baissant à 4,5 % par an sur cinq ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 81 000 \$ (93 000 \$ en 1999). Le total des frais des administrateurs était de 52 000 \$ (69 000 \$ en 1999). Les indemnités quotidiennes sont de 500 \$ pour le prési-
dent et de 300 \$ pour les autres administrateurs.

10. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

11. Divuligation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, les débiteurs et intérêts à

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

12. Rémunération

recevoir, les prêts à recevoir, les emprunts, les créditeurs et les charges à payer, ainsi que le rabais de prime à payer, se rap-
proche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de la déterminer de façon suffisamment fiable.

Employé	Titre	Rémunération	Avantages imposables
Brydges, Barry	Vice-président Services de la stabilisation	123 377 \$	8 995 \$
Burgman, John	Chief de l'information	102 596 \$	8 723 \$
Charbonneau, Robert	Vice-président Assurance	123 719 \$	8 378 \$
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	133 461 \$	8 474 \$
Kingston, Tom	Chief de direction	117 219 \$	7 236 \$
Maxwell, James	Chief de l'administration	117 419 \$	10 763 \$
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	187 815 \$	9 838 \$

13. Chiffres correspondants

Les chiffres correspondants de l'exercice de 1999 ont été ajustés conformément au mode de présentation des états financiers adopté pour 2000.

sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

Les placements ont des échéances de moins de trois mois. Leur rendement moyen pondéré est de 5,61 % (5,09 % en 1999). Tous les placements qui sont hautement liquides sont régis par des contrats à taux fixe et ont la cote R-1 « Middle » suivant l'échelle du DBRS.

2. Placements

	2000	1999
<i>(en milliers de dollars)</i>		
Bons du Trésor - Canada	5 932 \$	- \$
Bons du Trésor - Ontario	8 385	-
Billets à ordre - autres provinces	6 028	-
Acceptations bancaires	2 983	4 181
Total des placements	23 328 \$	4 181 \$

3. Emprunts

La Société a des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre comme suit :

Crédit maximum	En cours au 31 déc. 2000
<i>(en milliers de dollars)</i>	
Banque à charte canadienne	20 000 \$
Credit Union Central of Ontario	10 000 \$
Néant	Néant

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. Le taux d'intérêt de toutes les marges de crédit est égal aux taux des acceptations de banque plus 14 points de base. Ces marges de crédit expirent le 31 décembre 2001.

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts.

2000	1999
<i>(en milliers de dollars)</i>	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	14 541 \$
Modifications à l'égard	
d'établissements membres où une perte a été constatée au cours de l'exercice :	
- Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance	-
- 1 500	

Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours des exercices précédents :	
- (Diminution) augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	(930)
- Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts	(1 724)
Modification de la provision générale pour pertes	(500)
- (500)	
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés	780
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	12 167 \$
14 541 \$	

La provision générale pour pertes comprises dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 3 000 000 \$ (3 500 000 \$ en 1999). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 b).

La Société a offert des contrats d'assurance du déficit à deux credit unions pour faciliter la fusion de l'une et la vente des éléments d'actif de l'autre. Ces contrats fournissent une protection aux credit unions acheteuses dans l'éventualité où une partie du capital et du bénéfice sur certains prêts commerciaux et pris en compte dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts. La couverture est en vigueur selon le principe de l'amortissement dégressif pour une période de quatre ans à compter de la date du contrat. Des frais annuels de 1 % sur le solde dégressif sont payables par ces deux credit unions pour couvrir les coûts de gestion de ces contrats.

5. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1 janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum futur annuel est de 123 000 \$ pour les cinq premières années, et de 140 000 \$ pour les cinq dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des autres communes.

6. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Ces pertes s'élevaient à 46 473 000 \$. Elles viendront à échéance comme suit :



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2000

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entrecaprice opérat-

tionnelle » de la province de l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétés des établissements membres
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières
- effectuer la collecte et la publication de statistiques financières
- fournir de l'aide financière aux établissements membres
- agir à titre d'administrateur des établissements membres
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

En outre les emprunts de la Société, le cas échéant, font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions \$ et arrive à échéance le 31 décembre 2001. La province de l'Ontario exige une commission de garantie à raison de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :

Les primes sont établies en fonction des dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

b) Provision pour pertes :

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'aurait été versée à la date de l'état de la situation financière.

f) Immobilisations :

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes

e) Placements :

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'acompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

une base actuarielle. Les charges à payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraites actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés

d) Futures prestations de retraite autres que la pension :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés. Elle impute à ses revenus le coût des prestations de pension des employés pendant que ceux-ci sont à son service. Les dépenses de pension représentent un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

c) Prestations de pension :

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés décollant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes.

Les fonds avances à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

2000	1999	Rentes (sortes) de fonds liées aux activités suivantes :	
22 799 \$	24 027 \$	Exploitation :	
		Excédents des revenus sur les dépenses	
		Éléments imputés à l'exploitation,	
		sans incidence sur l'encaisse	
		Recouvrement de pertes	
		Gains sur la cession d'immobilisations	
(2 224)	(5 535)	Amortissement	
191	243	Gains sur la vente de biens immobiliers destinés à la revente	
-	(107)		
20 760	18 623	Évolution des éléments suivants :	
		Débiteurs et intérêts à recevoir	
(93)	(4)	Prêts à recevoir	
-	71	Créditeurs et charges à payer	
(2 170)	753	Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 4)	
(2 263)	820		
780	818		
19 277	20 261	Placements :	
		Produits de la vente de biens immobiliers	
-	1 107	destinés à la revente	
		Acquisition d'immobilisations	
(176)	(108)	Produits de la vente d'immobilisations	
8	6	Augmentation des liquidités	
(168)	1 005		
19 109	21 266	Liquidités au début de l'exercice	
4 519	(16 747)	Liquidités à la fin de l'exercice	
23 628 \$	4 519 \$	Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :	
12 \$	72 \$	Intérêts payés pendant l'exercice	
		Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.	
		Voir les notes afférentes aux états financiers.	



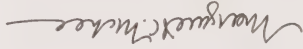
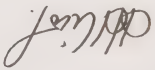
SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET DE L'ÉVOLUTION DU
FONDS DE RÉSEVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
EXERCICE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE 2000, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 1999 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2000	1999
REVENUS		
Revenu de primes	25 381 \$	25 959 \$
Moins : Rabais de prime	-	(1 979)
Divers	1 366	537
	<u>26 747</u>	<u>24 517</u>
DÉPENSES		
Recouvrement de pertes (note 4)	(2 224)	(5 535)
Salaires et charges sociales	3 988	4 118
Dépense pour les futures prestations de retraite autres que la pension (note 8)	69	69
Commission sur prêt et intérêts débiteurs	21	83
Frais d'exploitation	2 733	3 008
Recouvrement de frais d'exploitation	3 948	490
	<u>(7 680)</u>	<u>(31 707)</u>
Excédent des revenus sur les dépenses	22 799	24 027
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit) au début de l'exercice	(7 680)	(31 707)
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit) à la fin de l'exercice	<u>15 119 \$</u>	<u>(7 680) \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS **ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

AU 31 DÉCEMBRE 2000, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 1999 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2000	1999
ACTIF		
Encaisse	300 \$	338 \$
Placements (note 2)	23 328	4 181
Débiteurs et intérêts à recevoir	245	152
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	4 709	5 639
Immobilisations	342	359
(déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 753 \$ (2 681 \$ en 1999))	28 924 \$	10 669 \$
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	1 638	1 829
Rabais de prime payable	-	1 979
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4)	12 167	14 541
Total du passif	13 805	18 349
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit)	15 119	(7 680)
Éventualités (note 10)	28 924 \$	10 669 \$
Voir les notes afférentes aux états financiers.		
Au nom du Conseil d'administration,		
 Margaret M. Macleod		
administratrice,		
 J. J. Macleod		
administratrice		



RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

KPMG s.r.l.



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2000, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'incertitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2000, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

James Maxwell
Chef de l'administration
et des finances

Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

Notre mission

La SOAD, son conseil d'administration et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions pour le plus grand bien de l'ensemble de ses membres. Pour prouver que nous prenons cette mission à cœur, nous attendons avec impatience les nombreuses occasions que l'an 2001 ne manquera pas de nous donner à son tour.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

lions de dollars pour de nouvelles demandes de réglementation. Les montants recouverts sur des pertes antérieures pourraient venir renforcer la situation du fonds à la fin de l'année.

Exposition au risque

D'après Le Conference Board du Canada, l'économie ontarienne enregistrera en 2001 un taux de croissance plus lent de l'ordre de 2,9 p. 100. Ce taux relativement bon assurera sans doute un contexte économique stable au mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Selon les prévisions de la SOAD, les autres fusions qui surviendront à l'initiateur du mouvement et la vigilance dont continuera de faire preuve la Société en matière d'évaluation et de gestion des risques devraient avoir pour effet de maintenir les pertes du fonds d'assurance dans les limites maximales prévues de 3 millions de dollars.



Évaluation des risques du Mouvement et du régime de primes différentielles : **Robert Charbonneau**, vice-président, Assurance et **Richard White**, directeur, Politiques et recherche

Niveaux des primes et régime de primes établies en fonction du risque

En 2001, les niveaux des primes dépendront largement des profils de risque des différents établissements suivant le nouveau barème du régime de primes différentielles. Par conséquent, la SOAD s'attend à ce que le total des primes versées par le mouvement, donc les recettes de la Société, diminue approximativement de moitié pour s'établir aux environs de 12,7 millions de dollars.



Relations de collaboration avec les intervenants

La SOAD continue d'attacher beaucoup d'importance à une bonne communication avec les intervenants. Ses comités consultatifs jouent un grand rôle dans la mise au point des programmes de stabilisation, des normes de saines pratiques commerciales et financières et d'autres instruments de mise en œuvre connexes. La SOAD est reconnaissante aux membres de ces comités qui consacrent volontairement leur temps et leur énergie à la bonne marche du mouvement.

Le site Internet bilingue de la SOAD continue d'être amélioré régulièrement. Au début de 2001, la SOAD a ouvert l'accès à toute l'information qu'elle détient et aux analyses qu'elle effectue sur les différents établissements membres. D'ores et déjà, ces établissements pourront, sur une base confidentielle, prendre connaissance de tous les renseignements les concernant sur le site Web et préparer et envoyer leurs rapports électroniquement. Cette mesure représentera à la fois pour eux et pour la SOAD une économie de temps et de ressources.

La SOAD participe aussi à plusieurs autres activités au profit du mouvement coopératif, ainsi bien au Canada que sur la scène internationale. En 2000, elle a accueilli quelques délégations venant d'autres pays tels que l'Ukraine et la Pologne. Elle a également participé à l'Association des fonds de stabilisation des caisses populaires/credit unions du Canada. Celle-ci a pour objectif de mettre en commun les informations détenues par les organismes de protection des dépôts et d'harmoniser les normes à travers tout le pays. La SOAD est heureuse d'en assurer la présidence en l'an 2000.

Collaboration avec la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO)

La SOAD sait que les relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement augmentent l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. Elle travaille en étroite collaboration avec la CSFO pour coordonner les activités et réduire au maximum les frais généraux et les coûts à la charge du mouvement. En vertu de son protocole d'entente, elle met ses systèmes de surveillance intégrés, y compris les rapports de RSP, gratuitement à la disposition de la CSFO. En 2001, la CSFO et la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario fusionneront pour créer un nouvel organisme de réglementation. Nous sommes impatients de travailler avec lui dans l'esprit d'excellence qui a toujours caractérisé nos démarches.

Efficacité et efficience de la gestion

Tout au long de l'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens d'augmenter son efficacité et son efficience et de mieux servir les intervenants. Ses frais d'exploitation bruts et ses dépenses nettes (réduction faite des frais récupérés) ont été respectivement de 9,9 p. 100 et de 9,8 p. 100 en deçà de son budget. Au cours des prochaines années, il faudra faire face à un certain nombre de risques nouveaux et de problèmes connexes qui exigeront des études, des discussions et des décisions. Plus particulièrement, la SOAD devra se pencher sur les aspects suivants :

- Quels risques nouveaux menaceront le mouvement ontarien?
- Comment les établissements devront-ils réagir face à ces risques?
- Quel rôle la SOAD devra-t-elle jouer dans la détermination, la surveillance et l'évaluation de ces risques pour le fonds d'assurance-dépôts?
- Quelle devra être la taille du fonds d'assurance-dépôts si l'on veut qu'il suffise à protéger les déposants?
- À quelle vitesse devons-nous efforcer de bâtir le fonds d'assurance-dépôts?
- Quelles seront les incidences des risques sur les niveaux des primes?

Perspectives pour l'an 2001

Fonds d'assurance-dépôts

Toutes ces questions ne sont pas nouvelles, loin de là. Toutefois, l'évolution de la conjoncture nous oblige à réévaluer et à repenser continuellement notre façon de les aborder. Comme toujours, la SOAD a bien l'intention de faire participer tous les intervenants à ses délibérations.

Conformément à son plan d'entreprise, la SOAD s'attend à ce que le fonds d'assurance-dépôts atteigne au moins 20 millions de dollars d'ici la fin de 2001. Cette provision tient compte de frais nets d'exploitation d'environ 6,3 millions de dollars et d'une provision de 3 mil-



Évaluation des REM (de gauche à droite) : Steve Kokaliaris, Brigitte Elie et Robert Edison (analystes des risques, Évaluation des risques

Liste de surveillance

En intervenant sans tarder dans les établissements membres à risque élevé, la SOAD limite au maximum la probabilité des pertes d'assurance à l'avenir et les frais qui y sont associés. Elle a créé la Liste de surveillance afin de répertorier les établissements membres de ce genre et de les aider en proposant des plans d'action susceptibles de prévenir les risques exceptionnels, notamment ceux découlant de la non-conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

Le nombre d'établissements figurant sur la Liste a augmenté l'année dernière du fait que les critères d'intervention ont été notablement élargis. En 2000, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 93 établissements membres dont l'actif s'élevait à 1,5 milliard de dollars au total. Grâce à cela, 44 d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes, ce qui a évité une intervention officielle. À la fin de l'année, la Liste comptait 46 établissements membres dont l'actif s'élevait au total à 602,6 millions de dollars.

Supervision

Les établissements membres qui répondent à certains critères fondés sur le risque peuvent être placés sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, la SOAD a mis au point des exigences minimales en matière de capital ainsi que d'autres critères rendant nécessaire le placement sous supervision des caisses populaires et credit unions. Les critères de placement sous supervision pour non-conformité aux exigences minimales en matière de capital sont maintenant alignés sur le niveau minimum de capital réglementaire.

Dissolutions

En général, la liquidation des établissements membres qui ont cessé leurs activités est confiée à la SOAD, le but principal étant de recouvrer un maximum d'éléments d'actif. À la fin de 2000, la SOAD assurait ainsi la gestion de 23 de ces établissements en remboursant les dépôts aux sociétaires et en procédant au recouvrement d'un portefeuille de prêts douteux. Pendant l'année, elle a recouvert 1,8 millions de dollars d'actif et mené à bien la liquidation de neuf établissements membres. Pour recouvrer certaines créances, les caisses populaires et credit unions ainsi placées sous administration ou en liquidation sont parfois obligées d'intenter des poursuites contre des tiers. À la fin de 2000, plusieurs actions en recouvrement étaient en cours.

Administration

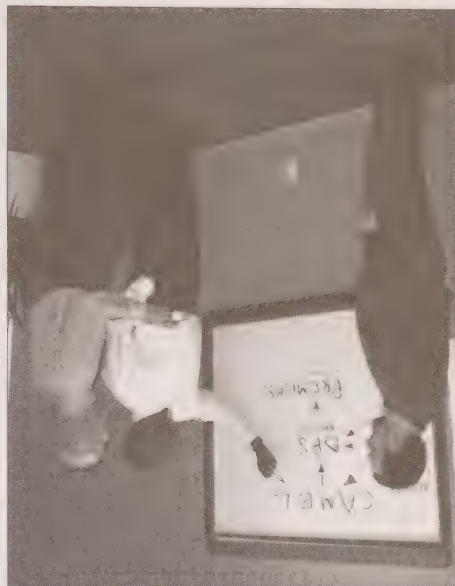
Dans les situations à grand risque, la SOAD a le pouvoir de placer un établissement membre en difficulté sous son administration selon les critères définis dans la Loi sur les caisses populaires et les credit unions. L'établissement en question peut continuer de fonctionner et il a le temps d'élaborer et de mettre en œuvre la stratégie de résolution la plus adaptée à ses problèmes, ce qui réduit au maximum les pertes à imputer au fonds d'assurance-dépôts. En 2000, cinq établissements membres étaient placés sous administration – un de moins que l'année précédente. Pour chaque établissement, le conseil d'administration de la SOAD approuve des stratégies de résolution précises, que ce soit pour restructurer le capital au moyen de bénéfices ou d'émission de capitaux, trouver des partenaires susceptibles de fusionner avec l'établissement concerné ou mettre fin aux activités de celui-ci. La valeur nette des caisses populaires/credit unions placées sous administration a augmenté d'environ 2,9 millions de dollars au cours de l'année, ce qui a permis de ménager le fonds d'assurance-dépôts. Tous les établissements membres placés sous administration enregistrent des bénéfices d'exploitation.

En général, la liquidation des établissements membres qui ont cessé leurs activités est confiée à la SOAD, le but principal étant de recouvrer un maximum d'éléments d'actif. À la fin de 2000, la SOAD assurait ainsi la gestion de 23 de ces établissements en remboursant les dépôts aux sociétaires et en procédant au recouvrement d'un portefeuille de prêts douteux. Pendant l'année, elle a recouvert 1,8 millions de dollars d'actif et mené à bien la liquidation de neuf établissements membres. Pour recouvrer certaines créances, les caisses populaires et credit unions ainsi placées sous administration ou en liquidation sont parfois obligées d'intenter des poursuites contre des tiers. À la fin de 2000, plusieurs actions en recouvrement étaient en cours.



En 2000, l'actif du mouvement s'est établi au niveau record de 15,4 milliards de dollars, résultat d'un taux de croissance annuel de 6,6 p. 100. Cette croissance s'est faite sur une toile de fond de fusions continues. Avec la tendance persistante aux regroupements et aux acquisitions au sein du mouvement, le nombre d'établissements membres en Ontario est tombé de 343 à 321. Beaucoup de regroupements ont eu lieu entre de grands établissements à la situation financière solide, formant ainsi des caisses populaires ou credit unions régionales. Malgré la tendance aux fusions, on a assisté cette année à l'ouverture de deux nouvelles credit unions. À la fin de l'année, la première fonctionnait déjà à plein régime et la seconde était en train de devenir opérationnelle.

À la fin de 2000, la SOAD comptait quatre établissements qui ne respectaient pas parfaitement les exigences minimales en matière de capital. Ces établissements étaient tous placés sous l'administration ou sous la supervision de la SOAD.



Discussion sur l'incidence de la méthode de cotation des risques CAMEL (de gauche à droite) : Richard Dale, directeur, Évaluation des risques, Kwabena Amoah, premier analyste financier, Évaluation des risques, Richard White, directeur, Politiques et recherche

Normes de saines pratiques commerciales et financières

Les Normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (Règlement n° 5 de la SOAD) sont des éléments essentiels de nos stratégies d'évaluation et de gestion des risques. Les établissements membres qui s'y conformeront auront beaucoup moins de chances de connaître des problèmes et de faire ensuite l'objet d'interventions de la part de la SOAD ou de la CSFO. En analysant les Rapports d'auto-évaluation des établissements membres (RAEAM) qui lui sont présentés et les résultats des inspections sur place, la SOAD a la preuve que la plupart des établissements prennent les mesures nécessaires pour se conformer à ces normes. Ceux qui ne le font pas ont été inscrits sur la liste de surveillance ou placés sous supervision.

Évaluation et surveillance des risques

En 2000, la SOAD a continué d'affiner et de tester sa méthode de cotation des risques. Cette méthode, fondée sur le système CAMEL (capital, qualité de l'actif, gestion, bénéfices, actif/passif), permet d'uniformiser la mesure et la quantification du risque. La cotation des risques aide la SOAD à détecter les situations à risque élevé et à prévoir des ressources pour répondre aux éventuelles demandes de règlement à imputer au fonds d'assurance-dépôts. Cette méthode servira de base au régime d'établissement des primes en fonction du risque.

Révision sur place (RSP)

En 2000, la SOAD a effectué 151 inspections ou révisions sur place. Elle a aussi modifié le processus de RSP pour mieux l'intégrer dans son processus d'évaluation des risques et son nouveau régime de primes différentielles adopté au début de 2001. Maintenant qu'elle prend en considération les résultats des RSP pour fixer le taux des primes versées par les établissements membres, ces évaluations faites sur les lieux ont pris beaucoup plus d'importance.

La SOAD a également changé ses dispositions en matière de sous-traitance pour ce programme afin que le mouvement reçoive vraiment les meilleurs services possibles en échange de l'argent versé.

Gestion des risques d'assurance

Pour gérer efficacement les risques de pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point les programmes suivants : Liste de surveillance, supervision, administration et dissolutions.

d'une réduction de la provision générale pour pertes de 0,5 million.

Primes

Cette année encore, le taux des primes est resté de 2,10 \$ par million de dollars de dépôts assurés. Toutefois, comme le calcul des primes se fait maintenant en fonction des seuls dépôts assurés et non de la totalité des dépôts, le mouvement a pu économiser environ 1,5 million de dollars en primes. Par ailleurs, les revenus de la SOAD tirés des primes ont bénéficié de l'augmentation des dépôts de sorte qu'ils sont passés de 24 millions de dollars en 1999 à 25,4 millions en 2000.

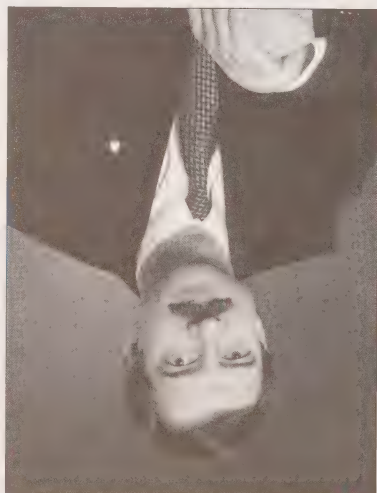
En consultation avec des représentants du mouvement, la SOAD a mis au point, en 2000, un régime de primes différentielles établies en fonction du risque. Le nouveau régime est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2001 avec un nouveau barème, approuvé par le gouvernement à la fin de l'an 2000. Ce nouveau régime entraînera une réduction globale de près de la moitié des primes versées par le mouvement en 2000.

RÉPARTITION DE LA PRIME DE 2,10 \$ EN 2000



Placements et soutien financier

Pour se plier aux exigences de la loi et à sa propre politique de placement, la SOAD investit tous ses fonds dans des titres à faible risque. À la fin de 2000, ces placements totalisaient 23,3 millions de dollars et donnaient un rendement moyen de 5,6 p. 100.



Andrew Poprawa
Président et chef de la direction

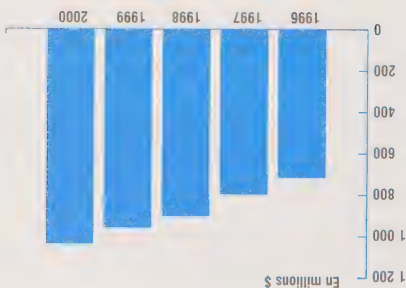
Sur la base de l'engagement de la SOAD à l'égard de son Plan d'entreprise, le gouvernement provincial a continué d'accorder son soutien sous la forme d'une garantie d'emprunt. En échange, la SOAD lui paie une commission de garantie de 0,5 p. 100 du solde de tous les emprunts.

Évaluation proactive des risques d'assurance

Rendement et situation du mouvement d'assurance
Pendant toute l'année 2000, le rendement du mouvement a subi les effets de plusieurs facteurs, dont la bonne santé économique de la province, la stabilité des taux d'intérêt, l'accroissement de la concurrence et l'adoption de nouvelles technologies. La bonne santé économique et la stabilité des taux d'intérêt ont eu des effets positifs pour le mouvement en ce qui concerne les prêts douteux et les coûts des emprunts sont restés stables à 15 points de base contre 1999. Pour 2000, le rendement de l'actif du mouvement a été de 52 points de base contre 46 l'année précédente.

Le mouvement de l'Ontario compte maintenant parmi les mouvements provinciaux les mieux dotés en capitaux permanents de tout le pays. Au 31 décembre 2000, son capital était de 6,7 p. 100 contre 6,6 p. 100 à la fin de 1999.

CAPITAL RÉGLEMENTAIRE AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN





ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'AN 2000

FICHE DE RENDEMENT DE LA SOAD POUR 2000

Données réelles		Objectif
Fonds d'assurance-dépôts	7,5 millions \$	15,1 millions \$
Pertes d'assurance	3 millions \$	0 \$
Recouvrements d'assurance nets	-	2,2 millions \$
Placements	16,9 millions \$	23,3 millions \$
Montants recouverts sur l'actif		
des établissements en liquidation	2,8 millions \$	1,8 million \$
Révisions sur place – nombre	151	151
Total des frais d'exploitation bruts	7,5 millions \$	6,8 millions \$
Total des frais d'exploitation nets	6,8 millions \$	6,2 millions \$

Bilan de l'année

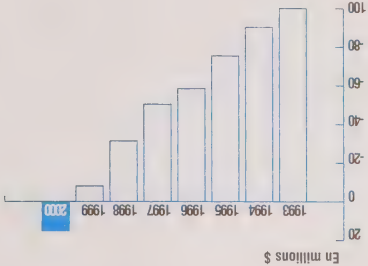
En l'an 2000, le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont pu récolter les fruits de plusieurs années de travail et de dévouement acharnés. La relative solidité de l'économie et notre souci d'appliquer rigoureusement nos stratégies de gestion des risques et de prudence financière nous ont permis d'éliminer le déficit du fonds d'assurance-dépôts. En 2000, la SOAD a atteint sinon dépassé tous les objectifs qu'elle s'était fixés.

Pour la première fois depuis 1985, la SOAD dispose d'un fonds d'assurance-dépôts afin de protéger les déposants au-delà du soutien financier accordé par le gouvernement. Il faut dire que, cette année, le fonds d'assurance-dépôts n'a fait l'objet d'aucune demande de règlement, nous avons réduit nos frais d'exploitation et les revenus tirés des primes ont été légèrement supérieurs à nos prévisions, de sorte que nous avons atteint notre principal objectif financier, celui d'éliminer le déficit, un an avant l'échéance. L'état de santé général du mouvement des caisses populaires et des crédits unifiés a continué de s'améliorer, ce qui réduit les risques pour le fonds d'assurance-dépôts. Enfin, le respect plus soutenu des saines pratiques commerciales et financières limite aussi les risques pour les déposants.

Le Fonds d'assurance-dépôts

La SOAD avait pour priorité financière d'éliminer le

Pertes en 2000



LE FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Le déficit de son fonds d'assurance-dépôts et de se bâtir une réserve. À la fin de 2000, le fonds de réserve s'élevait à 15,1 millions de dollars alors que le montant visé était de 7,5 millions. L'amélioration de 22,8 millions de dollars par rapport au déficit de la fin de l'exercice 1999 est venue principalement du fait qu'il n'y a pas eu de pertes d'assurance et que des recouvrements ont été effectués sur les pertes précédemment encourues.

Pour la première fois en 15 ans, la SOAD n'a pas enregistré de perte nouvelle au titre de l'assurance. Les recouvrements d'assurance nets de 2,2 millions de dollars tiennent compte du montant de 1,7 million de dollars récupéré sur les pertes encourues précédemment et

Sous-Comités du Conseil

(Au 31 décembre 2000)

Comité de vérification et des finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet des contrôles et procédures internes, et il veille à la prise de mesures appropriées. Il révisé également les états financiers mensuels et vérifiés de la Société et adresse ensuite des recommandations au Conseil d'administration.

- Heather Nicol, présidente
- Barbara Boake
- J. Bernard Marcil
- Bruce Neville

• Margaret C. McNee, membre d'office

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les questions de politique générale, les règlements et les recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

- Margaret C. McNee, présidente
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Jim Poirier

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Jim Poirier, président
- Réal Bérubé
- Ron Fitzgerald
- Margaret C. McNee, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine le rapport sur l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

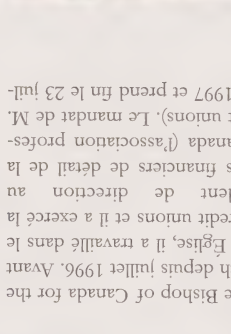
- David A. Lemmon, président
- Heather Nicol
- Bill Spinney
- Margaret C. McNee, membre d'office

Bruce Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la WCB Credit Union depuis 1982. Le mandat de M. Neville a débuté le 1^{er} mai 1997 et prend fin le 6 juin 2003.



Heather Nicol est directrice financière de Chapters Online Inc., chef de file du commerce électronique des livres au détail du Canada. Elle a travaillé dans la finance pendant plus de dix ans en qualité de spécialiste des services bancaires d'investissement dans de grandes sociétés nord-américaines, et de conseillère spéciale auprès d'une importante société canadienne. Elle est active au sein d'organismes communautaires et d'œuvres de charité. Le mandat de Mme Nicol a débuté le 24 avril 1997 et prend fin le 28 avril 2002.

Jim Poirier occupe le poste de Bishop of Canada for the Community of Christ Church depuis juillet 1996. Avant de devenir membre de cette Église, il a travaillé dans le domaine de la gestion des credit unions et il a exercé la fonction de vice-président de direction au Development des services financiers de détail de la Credit Union Central of Canada (l'association professionnelle nationale des credit unions). Le mandat de M. Poirier a débuté le 23 juillet 1997 et prend fin le 23 juillet 2001.



Bill Spinney occupe le poste de directeur général du Parry Sound Area Community Business and Development Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer des services de mentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développement économique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'administration et du crédit commercial dans une banque à charte et a travaillé comme courtier immobilier dans les secteurs commercial et résidentiel. Le mandat de M. Spinney a débuté le 31 mars 2000 et prend fin le 30 mars 2003.





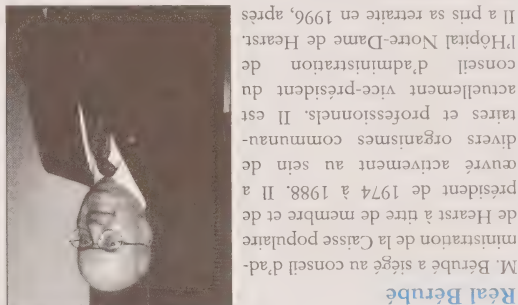
CONSEIL D'ADMINISTRATION



Margaret C. McNee

Mme McNee travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1991. En 1994, elle a exercé la fonction d'expert-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances de l'Ontario. Elle a été nommée à la présidence le 11 février 2000 et son mandat prend fin le 9 février 2003.

M. Bérubé a débuté le 8 juillet 1998 et prend fin le 8 juillet 2001.



Réal Bérubé

M. Bérubé a débuté le 8 juillet 1998 et prend fin le 8 juillet 2001.

Mme Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au projet de réglementation des établissements financiers à titre de conseillère principale auprès du ministre des Finances (de l'Ontario). Elle représente des nombreuses banques, des investisseurs institutionnels, des syndicats judiciaires. Le mandat de Mme Boake a débuté le 1^{er} mars 2000 et prend fin le 28 février 2003.



Barbara Boake



J. Bernard Marcil, FCA

M. Marcil a été, jusqu'à son départ à la retraite en 1994, membre cofondateur du cabinet d'experts-comptables Marcil, Lavallée, Loyer & Associés. Ce cabinet agit à titre de vérificateur auprès d'un grand nombre de caisses populaires. Outre ses fonctions de membre de plusieurs organismes professionnels et communautaires, M. Marcil siège au conseil d'administration de diverses entreprises dans les domaines de l'assurance, des placements et de la haute technologie. Le mandat de M. Marcil a débuté le 1^{er} mai 1997. M. Marcil a démissionné le 24 janvier 2001.



David A. Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., société d'experts-conseils spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique et de projets de rationalisation des portefeuilles d'actifs immobiliers en difficulté. Son expérience des affaires allie les responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entrepreneuriat au savoir-faire en gestion stratégique. Le mandat de M. Lemmon a débuté le 13 décembre 1995 et prend fin le 16 décembre 2001.



Ron Fitzgerald

M. Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la Coopérative de crédit du service civil limitée (CS CO-OP). Il occupait aussi le poste de vice-président de l'Association of Credit Unions of Ontario et représentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne des paiements. Il travaille activement avec le mouvement des credit unions depuis 1964. Le mandat de M. Fitzgerald a débuté le 21 juin 2000 et prend fin le 20 juin 2003.

Grâce à la vigilance continue qu'elle exerce au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et à la constitution d'une solide assise financière, elle estime qu'elle continue de protéger efficacement les déposants et de contribuer à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Elle se réjouit de travailler avec ses partenaires à la réalisation de ces objectifs.



Au nom du conseil d'administration,

Margaret C. McNece
Présidente

sur des processus d'administration de l'établissement solides. Cette année, la SOAD a eu l'honneur de recevoir le Prix inaugural national Conférence Board du Canada/Spencer Stuart dans la catégorie de la règle du secteur public. Nous sommes très fiers de ce prix qui récompense les innovations de la SOAD dans le domaine de l'administration des établissements au cours des dernières années. Notamment, la SOAD tient une réunion d'information annuelle avec ses intervenants, publie un plan d'entreprise et a établi un processus de sélection ouvert et transparent des membres du conseil d'administration. Selon nous, ces innovations ont débouché sur des pratiques exemplaires d'administration des établissements et témoignent clairement de la volonté de la SOAD de rendre des comptes à ses intervenants.

Avant de terminer, je voudrais profiter de l'occasion qui m'est offerte ici d'exprimer ma gratitude à tous les membres du conseil d'administration pour le dévouement et le professionnalisme dont ils ont fait preuve en collaborant dans l'intérêt de tous les intervenants. En particulier, j'aimerais remercier Shane Kelford, Beth Archeson, Alan Ross et J. Bernard Marcell qui nous ont quitté cette année, mais pas avant d'avoir apporté, ces dernières années, une très précieuse contribution au conseil. J'aimerais également souhaiter la bienvenue à Barbara Boake, à Ron Fitzgerald, à Benoît Martin et à Bill Spiney dont j'espère que nous saurons mettre à profit les compétences. Au nom du conseil, je voudrais aussi exprimer ma gratitude au personnel de la SOAD pour son soutien sans faille.

Coup d'œil vers l'avenir

Les prochaines années ne manqueront pas de poser, pour les caisses populaires et credit unions, des défis de taille. On peut s'attendre à une concurrence vive, à des progrès technologiques rapides, à des changements dans la réglementation, sans oublier l'évolution de la conjoncture. La SOAD devra continuer de surveiller les risques à mesure qu'ils apparaîtront pour les établissements et le mouvement en général, et de formuler des stratégies qui limiteront au maximum les risques courus par les déposants et, par conséquent, par le fonds d'assurance-dépôts.

En conclusion, on peut dire que, par son orientation stratégique à long terme, la SOAD renforce son mandat qui est de protéger les déposants et d'appuyer le mouvement dans sa quête d'une plus grande compétitivité et d'une sensibilité accrue aux besoins des sociétés.

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



Margaret C. McNee
Présidente du Conseil d'administration

faillie du mouvement, en une approche proactive de l'évaluation et de la gestion des risques grâce à divers programmes d'intervention rapide et de résolution de problèmes. Cette approche a aidé à réduire notablement les pertes imputées au fonds d'assurance-dépôts et permis d'améliorer la stabilité du mouvement en Ontario durant une période de fusions continuées. Selon une évaluation du risque global, le mouvement de l'Ontario est en meilleure santé, tant sur le plan financier qu'opérateur. Plus de quinze ans. Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directeurs de nos établissements membres, qui ont travaillé dur pour que leurs caisses populaires et crédit unions se conforment aux normes rigoureuses de saines pratiques commerciales et financières.

- Elle a réussi à éliminer le déficit du fonds d'assurance-dépôts;
- Elle a maintenu un fonds d'assurance-dépôts;
- Aucune demande de règlement n'a été adressée à son fonds d'assurance-dépôts en 2000;
- Aucune caisse populaire ou crédit union n'a fait faillite cette année;
- Aucun déposant n'a perdu de dépôts placés dans une caisse populaire ou crédit union.

À la fin de l'an 2000, un an avant l'échéance, la SOAD avait atteint les objectifs stratégiques clés qu'elle s'était fixés dans son Plan d'entreprise publié en 1997. Ainsi, au 31 décembre 2000, son fonds d'assurance-dépôts s'élevait à 15,1 millions de dollars. La SOAD est arrivée à ces résultats remarquables tout en réduisant le taux des primes d'assurance grâce aux rabais de primes et en changeant sa façon de calculer ces primes, de sorte que le mouvement a aussi pu réaliser des économies appréciables.

Le 1^{er} janvier 2000, le plafond de l'assurance-dépôts de la SOAD a été porté de 60 000 \$ à 100 000 \$, ce qui a incité les sociétaires à augmenter leurs dépôts en valeur et en nombre, et a rendu les caisses populaires et crédit unions plus compétitives sur le marché. Cette mesure et d'autres ont eu pour effet de faire grimper les dépôts après du mouvement de plus de 6,8 p. 100.

Ces six dernières années, la SOAD, avec le soutien sans

Par ailleurs, le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont toujours pensé que, pour renforcer leur rendement, les organisations devaient pouvoir s'appuyer

le mouvement.

de moitié environ le niveau global des primes payées par niveau des primes une fois le déficit éliminé, elle a réduit respecter son engagement de baisser définitivement le prime moins élevée. Parallèlement, soucieuse de les établissements membres à faible risque, grâce auquel de primes établies en fonction du risque, premier régime

1^{er} janvier 2001, la SOAD a adopté un nouveau régime de primes établies en fonction du risque, grâce auquel les établissements membres à faible risque, grâce auquel de primes établies en fonction du risque, premier régime

projets indiqués sont déjà en cours de réalisation. Le

se propose d'adopter et présente ses prévisions financières pour les prochaines années. Un grand nombre de

2005. Dans ce document, elle décrit les stratégies qu'elle

et à la publication de son Plan d'entreprise pour 2001-

Durant toute l'année 2000, après de vastes consultations

avec les intervenants, la SOAD a travaillé à l'élaboration

se propose d'adopter et présente ses prévisions financières

2005. Dans ce document, elle décrit les stratégies qu'elle

et à la publication de son Plan d'entreprise pour 2001-

Durant toute l'année 2000, après de vastes consultations

avec les intervenants, la SOAD a travaillé à l'élaboration

se propose d'adopter et présente ses prévisions financières

2005. Dans ce document, elle décrit les stratégies qu'elle

et à la publication de son Plan d'entreprise pour 2001-

Durant toute l'année 2000, après de vastes consultations

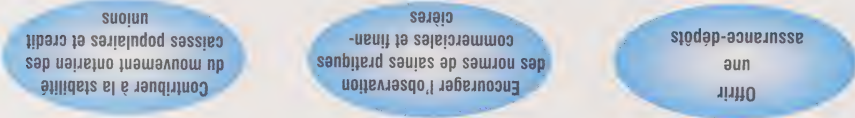
avec les intervenants, la SOAD a travaillé à l'élaboration



Cadre de planification et de responsabilité

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Pour la protection des déposants :



...tout en limitant au maximum les risques de pertes.





Mission de la SOAD : protéger les déposants

Nous nous efforcerons d'accomplir la **vision** de la SOAD : « Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des

dépôts, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration

avec les intervenants »

- par la mise en pratique des **valeurs** de la SOAD dans toutes nos activités :
- agir avec professionnalisme et intégrité
 - offrir une valeur ajoutée
 - être proactif et innovateur
 - reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/credit unions
 - collaborer avec les intervenants
 - respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel
 - assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement

LE PERSONNEL DE LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Gay Athing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Alia Brachman•Barry Brydges•John Burman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Gerry Daoust•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Lorna Haire•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Eniela Josif•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Naomi Lowen•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McDouade•Joyce Myles•Chrissy Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Heleen Poter•Fred Riskey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Michael White•Richard White•Winnie Yu



Margaret C. McNee

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2000.

Monsieur le ministre,

L'honorable James M. Flaherty
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Le 28 février 2001

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Société ontarienne
d'assurance-dépôts



Deposit Insurance
Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653

« Cette année, la SOAD a eu l'honneur de recevoir le Prix inaugural national Conférence Board du Canada/Spencer Stuart dans la catégorie de la régie du secteur public. »

Margaret C. McNece

Présidente du Conseil d'administration



PUBLICATIONS DE LA SOAD DISPONIBLES SUR LE SITE WEB

- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés
- Dialogue : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Encyclopédie virtuelle
- Exemples des politiques
- Manuel de référence des Saines pratiques commerciales et financières
- Perspectives du mouvement
- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Supplément technique)

Société ontarienne d'assurance-dépôts
Bureaux :
4711, rue Yonge, bureau 700
Toronto (Ontario)
M2N 6K8
(416) 325-9444
1-800-268-6653 sans frais d'interurbain
télécopieur : (416) 325-9722
site Internet : <http://www.soad.com>
Courrier électronique : soad@soad.com



Imprimé sur du papier recyclé

TABLE DES MATIÈRES

1	Lettre d'accompagnement
2	Mission, vision, valeurs
3	Cadre de planification et de responsabilité
4	Message de la présidente du Conseil d'administration
6	Conseil d'administration
7	Sous-comités du Conseil
8	Événements marquants de l'an 2000
14	Responsabilité de la direction
14	Rapport des vérificateurs
15	État de la situation financière
16	État des résultats d'exploitation et de l'évolution
17	État des flux de trésorerie
18	Notes afférentes aux états financiers
21	Rapport de la Société sur les liquidations
21	Rapport des vérificateurs
22	État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers
22	sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur
23	État cumulé de l'évolution de l'actif et des
23	réclamations des créanciers
24	Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des
24	créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur
25	Établissements membres

Rapport annuel 2000

SOAD

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
Protection - Sécurité - Stabilité

Événements marquants

C A20N
CC 700
-A56

Commercial
Publications



Deposit
Insurance
Corporation
of Ontario

PROTECTION • SECURITY • STABILITY

ANNUAL REPORT 2001



MISSION

To protect depositors

VISION

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

VALUES

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

CONTENTS

Transmittal Letter	1	Statement of Cash Flows	17
Planning and Accountability Framework	2	Notes to Financial Statements	18
Corporate Governance	3	Corporation's Report on Liquidations	21
Sub-committees of the Board	3	Auditors' Report	21
Chair's Report	4	Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	22
Board of Directors	6	Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims ...	23
2001: Year in Review	8	Notes to Statement of Combined Assets and Creditors'	
Management's Responsibility	14	Claims under the Control of the Corporation as Liquidator	24
Auditors' Report	14	List of Member Institutions	25
Statement of Financial Position	15		
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Fund ..	16		

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Office:

4711 Yonge Street, Suite 700,

Toronto, Ontario

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: (416) 325-9722

Internet site <http://www.dico.com>

E-mail: dico@dico.com

LIST OF PUBLICATIONS AVAILABLE ON DICO WEB SITE

- Annual Report
- Corporate Plan
- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- How Your Deposits Are Insured
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- Reference Manual on Sound Business and Financial Practices
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases
- Virtual Encyclopedia



Printed on recycled paper

**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653



**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee

Chair of the Board

Présidente du Conseil d'administration

February 28, 2002

The Honourable James M. Flaherty
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2001.

Yours truly,



Planning and Accountability Framework

Credit Unions and Caisses Populaires Act

For the protection of depositors:



...while minimizing exposure to losses.

Planning



Accountability



Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Gary Ahing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Cheryl Fearnis•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Peter Luskini•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Joyce Myles•Chrissi Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and currently operates under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

Sub-Committees of the Board

Audit and Finance Committee

This committee reviews recommendations made by the internal and external auditors regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation.

- Heather Nicol, Chair
- Barbara Boake
- Margaret C. McNee, ex-officio

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- Margaret C. McNee, Chair
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Ron Fitzgerald

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Ron Fitzgerald, Chair
- Heather Nicol
- Margaret C. McNee, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- David A. Lemmon, Chair
- Benoît Martin
- Bruce Neville
- Bill Spinney
- Margaret C. McNee, ex-officio

Chair's Remarks



Margaret C. McNee

Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) I am pleased to report that the Corporation has completed another successful year of operations and achieved its major goals for the year:

- the insurance fund grew to \$29 million;
- a new risk-based premium regime was successfully implemented;
- overall average premiums were reduced by 50%;
- our loan guarantee was extended by the government for a further two year period;
- new claims against the insurance reserve fund were limited to \$3.5 million;
- the failures of two member institutions were managed without a loss of public confidence; and
- no depositors were exposed to the loss of their deposits placed with a credit union or caisse populaire.

By the end of 2001 DICO was well on its way towards the achievement of the key strategic objectives as laid out in our Corporate Plan 2001-2005 published in 2000. As at December 31, 2001 the

insurance fund stood at \$29 million - \$9 million ahead of plan. These results were achieved despite new claims of \$3.5 million against the fund due to institutional failures and an overall reduction of 50% in deposit insurance premiums to the system.

The asset base of the credit union and caisse populaire movement in Ontario continues to grow in the face of increasing competition and consolidation in the financial services sector. Over the past year, the system's assets have grown by 8.6% and the capital ratio has been maintained despite the number of institutions falling by 19. Using a measure of aggregate risk based on our differential premium rating system, the overall financial and operational health of the Ontario system is the best it has ever been. The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have worked so hard to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with high standards of business and financial practices.

DICO's strategy for protecting depositors is based on

a proactive approach to risk assessment and management by rewarding low risk behaviour through lower premiums and through various programs of early intervention and problem resolution. This approach has proven to significantly reduce losses to the insurance reserve fund and enhance the stability of the system.

The Board and staff of DICO have always believed that strong corporate governance processes enhance the performance of organizations. Last year DICO was honoured to be awarded the inaugural Conference Board of Canada/Spencer Stuart National Corporate Governance Award in the public sector category for innovation in corporate governance processes. We are committed to continuing our focus on corporate governance by introducing further enhancements and by further demonstrating our accountability to our stakeholders.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. In particular, I would like to thank David Lemmon, Jim Poirier and Réal Bérubé - all of whom retired from the Board this past year, for their tremendous contributions over the past years. On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff of DICO for their continuing support.

Looking Forward

The future is always uncertain. With the recent political and economic events that are shaping the outlook for 2002 and beyond, it is likely that volatility in the markets and general economic environment will continue. It has been our experience that well managed institutions which embrace high standards of business and financial practices are better equipped to face such challenging times.

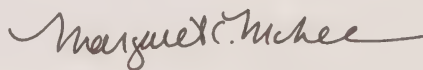
At DICO and with the support of the system, we have used the past few years of good times to get ready for the challenges of the future by starting to build an insurance reserve fund and putting in place strategies that have reduced risk to the fund and, consequently, to depositors and the government.

For 2002, we have identified a number of key priorities:

- obtaining actuarial advice and building a model for our insurance reserve fund requirements;
- consulting with stakeholders on fund options and strategies;
- reviewing and revising our current standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5); and
- enhancing our risk assessment and management capabilities through improved technology and internal processes.

In conclusion, DICO believes that its long-term strategic direction supports our mandate to protect depositors and the system's goal to be more competitive and responsive to its member needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection and contribute to the stability of Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board of Directors,



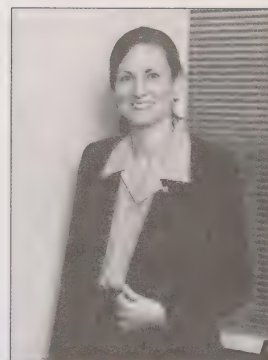
Margaret C. McNee
Chair

Board of Directors



Margaret C. McNee

Ms. McNee is a Partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000; her term of appointment expires February 9, 2003.



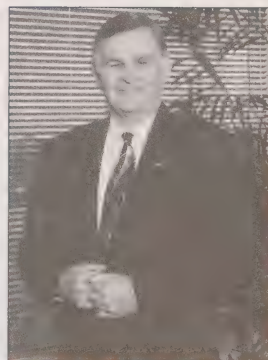
Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. She represents numerous banks, institutional investors, trustees and receivers. Ms. Boake was appointed on March 01, 2000 and her term expires on February 28, 2003.



Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed on June 21, 2000 and his term expires on June 20, 2003.



David A. Lemmon

Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a consulting firm which specializes in the development of strategic management plans and rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise. Mr. Lemmon was appointed on December 13, 1995 and his term expired on December 16, 2001.



Benoît Martin

Mr. Benoît Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with Computing Devices Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed February 1, 2001 and his term expires on February 1, 2004.

Mr. Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the Board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He has also served on the Board of MemberOne Credit Union (formerly WCB Credit Union) since 1982. Mr. Neville was appointed on May 1, 1997 and his term expires on June 6, 2003.



Bruce Neville



Heather Nicol

Ms. Nicol has worked in finance and business for over thirteen years. Her roles include Chief Financial Officer of a TSE listed company, an investment banker for major North American firms as well as a special advisor to a leading Canadian corporation. She is involved in community activities and charitable organizations. Ms. Nicol was appointed on April 24, 1997 and her term expires on April 28, 2002.

Bill Spinney is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 31, 2000 and his term expires on March 30, 2003.



Bill Spinney

2001: Year in Review



EXECUTIVE TEAM

From left to right - Front row: **Robert Charbonneau**, *Vice President, Insurance, Yasmin Khoja*, *Executive Assistant*, **C. William D. Foster**, *Vice President, Asset Management and Recoveries*; Back row: **James Maxwell**, *Chief Administrative and Financial Officer*, **Barry Brydges**, *Vice President, Stabilization Services*, **John Burgman**, *Chief Information Officer*, **Andrew Poprawa**, *President & CEO*

The year 2001 was a good year for DICO and its member institutions despite a number of challenges - particularly in the last quarter of the year. During 2001 the Corporation met or exceeded all of its major objectives for the year.

The insurance reserve fund grew to \$29 million at the end of 2001 from \$15 million in 2000. This fund is available to protect depositors in addition to the financial support provided by the government. The general health of the credit union/caisse populaire system and, consequently, the risk to the insurance reserve fund remains relatively stable despite a reduction in our member institutions' financial margins resulting from lower interest rates. Increased levels of compliance with sound business and financial practices have also reduced risk to depositors.

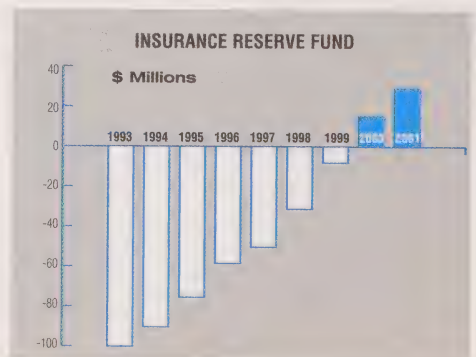
Insurance Reserve Fund

DICO's primary financial priority during 2001 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2001, the fund amounted to \$29

million compared to our target of \$20 million. The improvement of \$9 million was due primarily to higher than expected revenues, lower operating expenses and better than expected recoveries on losses previously recorded.

2001 Loss Experience

As an insurer, DICO expects to pay claims when member institutions are unable to meet their obliga-



tions. During the year, two member institutions failed. In one situation, DICO was able to negotiate a purchase of the assets of the failed institution by another institution at no cost to the insurance reserve fund. In the other situation, a resolution strategy is still being implemented as the failure was reported to DICO late in the year. Total new claims against the insurance reserve fund amounted to \$3.5 million for the year.

Net recovery of losses of \$3.8 million reflected recoveries of \$7.3 million on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of \$3 million remained unchanged for the year.

Premiums

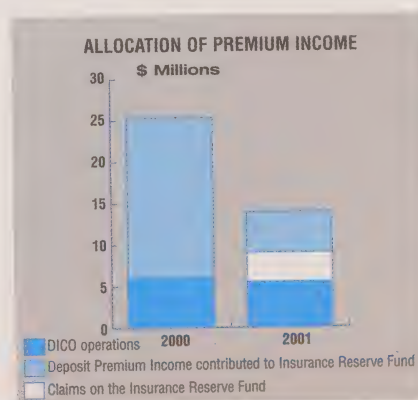
In consultation with system and government representatives, DICO developed and implemented a risk based differential premium system which came into effect on January 1, 2001. This new system is designed to provide institutions with financial incentives to improve their risk profiles. As a result of a lower schedule of premium rates, DICO's premium income was reduced from 2000 by approximately 45% to \$13.9 million. The year 2001 was a transition year for institutions moving to the new system. Each institution was provided with time to improve its risk rating which is then applied to both 2001 and 2002 premium rates. Using this approach, we believe that institutions had sufficient time to lower their premiums for both years.

Investments and Financial Support

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO invests all of its funds in short term, low risk securities. At the end of 2001 these investments amounted to \$35.5 million and yielded an average rate of 3.6% for the year.

DICO's 2001 REPORT CARD		
	Target	Actual
Insurance Fund	\$20.0 Million	\$29.0 Million
New Insurance Losses	\$3.0 Million	\$3.5 Million
Recovery of Losses	-	\$7.3 Million
Investments	\$30.4 Million	\$35.5 Million
Recoveries on Assets of Liquidated Institutions	\$2.4 Million	\$2.2 Million
On-Site Verifications - number	150	169
Total Gross Operating Expenses	\$7.1 Million	\$6.8 Million
Total Net Operating Expenses	\$6.4 Million	\$5.5 Million

Based upon DICO's commitment to its Corporate Plan, the provincial government has extended its support of DICO through a loan guarantee. The loan guarantee is for \$75 million and expires on December 31, 2003. The terms of the extension include a requirement for DICO to develop a long term insurance reserve fund strategy and report back to the Minister of Finance by June 1, 2003 after consultation with stakeholders. DICO pays the government a loan guarantee fee of five basis points on the committed lines of credit plus one half of one per cent of the outstanding balance of any borrowings for this facility.



Proactively assess insurance risk

System Performance and Condition

System performance throughout 2001 was impacted by a number of factors including a strong but slowing provincial economy, declining interest rates and continued consolidation and restructuring in the financial services sector. Lower rates of economic growth and declining interest rates impacted negatively on the system's net interest, investment and other income and on loan delinquency and loan loss results. Loan costs increased slightly to 16 basis points (bp) from 15 bp in 2000. System return on assets (ROA) for 2001 was 42 bp compared to 52 bp in the previous year.

Despite strong on-balance sheet asset growth in 2001, the Ontario system managed to maintain its ranking as one of the best-capitalized provincial systems in the country. As at December 31, 2001 aggregate system capital was 6.8%, up from 6.7% at the end of 2000.

During 2001, system on-balance sheet assets reached an all time high of \$16.7 billion representing an annual growth rate of 8.6%. The growth in system assets was attained against a backdrop of continued consolidation. The number of member institutions in Ontario declined from 321 to 302 as the trend of mergers and acquisitions within the system was sustained. Many of these mergers were between large, financially strong institutions forming regional credit unions or caisses populaires.

While the trend of consolidation continues, two new credit unions - Anishinabek Nation Credit Union Inc. and Italian Canadian Savings & Credit Union

Limited - that were incorporated in 2000, began operations during 2001. By the end of the year, both were in full operation and meeting their business plans targets.

At the end of 2001, two member institutions were not in full compliance with the minimum capital requirements. Both institutions were either under the Administration or the Supervision of DICO. One member institution has been granted a temporary variance by FSCO and the other is currently being processed for a Deposit Protection Program.

Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategies. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications (OSVs) provide evidence that most institutions are taking the steps necessary to comply with these standards. Those that have not complied have been placed on the Watchlist or under Supervision to ensure that compliance is attained.

During 2002, DICO will review By-law #5 to ensure it remains relevant to the needs of the system and to DICO.

Risk Assessment and Monitoring

During 2001 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on the CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earnings, Asset/Liability) system, is being used as the basis for the risk-based premium system and thus provides a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating also helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to mitigate the potential risk of claims against the insurance reserve fund.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed 169 On-Site Verifications or



inspections in 2001. We also continued to refine the OSV process to better integrate it with other DICO risk assessment processes and the differential premium system. We were encouraged by the response received from member institutions with respect to OSV findings. These findings now have a direct impact on the premium paid by member institutions and as such there has been an increased focus on the results of these on-site assessments.

DICO continues to outsource OSVs to qualified suppliers to maximize value and minimize the cost of this program. During the year, Credit Union Central of Ontario decided to withdraw from providing these services. DICO would like to acknowledge Central's strong support of this program over the years and thank its staff for contributing to its success.

Manage Insurance Risk

To effectively manage the potential risk of losses to the insurance reserve fund, the Corporation has developed the following programs: Watchlist, Supervision, Administration and Dissolutions.

Watchlist

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Watchlist process was established to identify and assist member institutions in formulating timely action plans to resolve exceptional risks such as non-compliance with standards of sound business and financial practices.

The number of institutions on the Watchlist has grown as a result of the expansion of the intervention criteria. During 2001, DICO worked with the boards of 90 member institutions on the Watchlist with total assets of \$1.3 billion. As a result, 50 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 31 institutions with assets of \$507 million remained on the Watchlist.

Supervision

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee, minimum capital and other intervention criteria for

Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The minimum intervention capital criteria for Supervision is now at the same level as the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. In addition, a member institution which has been in sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV, is also eligible to be placed under Supervision.

DICO follows the practice of providing member institutions with adequate time to correct deficiencies in their operations as identified through OSVs prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2001, 15 member institutions with assets of \$584 million were under Supervision. During 2001, the Supervision program was successful in ensuring that six member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

Administration

In high-risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under Administration based on criteria as set out in the Credit Unions and Caisses Populaires Act. Administration allows the member institution to continue to operate while giving the Corporation time to develop and implement the most appropriate resolution strategy, while minimizing loss to the insurance reserve fund. At the end of 2001, three member institutions were under Administration, two less than 2000.

DICO's Board approves specific resolution strategies for each member institution to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up their affairs. The net equity of credit unions/caisses populaires under Administration increased by approximately \$2.4 million over the year, which reduced exposure to the insurance reserve fund. All but one member institution under Administration are recording operating profits.

On December 31, 2001 DICO concluded the merger of Parry Sound - Muskoka Credit Union (under

Administration since 1996) with Kawartha Credit Union. This merger, which was overwhelmingly supported by the members of both credit unions and approved by the Minister of Finance, will create a strong regional credit union serving over 31,000 members in 13 communities. DICO was pleased to participate in this merger because it will ensure continued services to those communities. The merger was concluded at no cost to the insurance reserve fund.

DICO has been the administrator of Korean (Toronto) Credit Union since 1995. In mid 2001, a survey of members of this credit union indicated a strong desire to re-capitalize the credit union and return control back to its membership. To facilitate the re-capitalization and minimize the cost of the rehabilitation to the insurance reserve fund, DICO agreed to make an investment in the credit union by way of a subordinated note, contingent upon the members raising a minimum of \$700 thousand in risk capital. These new investments will ensure that the credit union has sufficient capital to stand on its own. Control of the credit union will be returned back to the members in early 2002.

On November 19, 2001 DICO placed Iroquois Falls Community Credit Union under Administration. The credit union reported a substantial write down of the value of its loans which resulted in its liabilities exceeding its assets. DICO has engaged independent professional firms to assess the situation in order to assist in developing an appropriate resolution strategy.

Dissolutions

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets. At the end of 2001, DICO was managing the affairs of 18 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered \$2.2 million in assets and completed the final liquidations for seven member institutions. In some cases these recoveries involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under Administration or in Liquidation against third parties. At the end of 2001, a number of legal actions to recover losses were in progress.

Maintain collaborative relationships with our stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on effective communication with its stakeholders. Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system.

In early 2001 we once again held an Annual Information Meeting (AIM) for our stakeholders in addition to participating in the annual general meetings of leagues and member institutions. Our AIM is an excellent opportunity for us to demonstrate our accountability and offers stakeholders an opportunity to ask questions and raise issues directly with our Board and management. Staff also held 24 information sessions throughout the province to explain the new Differential Premium System and the implications of On-Site Verifications for the new system. Over 500 directors, managers and staff of our member institutions attended these sessions.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself through our web site. Member institutions are also able to complete filings electronically and send them to DICO through the Internet.

DICO also participates in a number of other activities for the benefit of the co-operative movement in Canada and internationally. During 2001, we hosted a number of delegations from other countries. We were pleased to participate in the Canadian Conference and the World Council of Credit Unions as speakers at their forums during the year. DICO participates in the Credit Union/Caisse Populaire Stabilization Funds of Canada Association. The objective of this organization is to share information between deposit protection agencies and enhance harmonization of standards across the country. I was pleased to have the opportunity to chair this Association in 2001.

Working with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO)

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together closely to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems including OSV reports at no cost to FSCO. The government has announced that FSCO and the Ontario Securities Commission may be merging to form a new regulatory agency - the Ontario Financial Services Commission (OFSC). We look forward to working with OFSC to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario.

Effective and Efficient Management

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. Gross operating expenses were 5% below budget while net expenses (net of expense recoveries) were lower than budget by 13.5%.

Emerging Issues and Risks

Over the next few years a number of emerging risks and related issues will require study, discussion and decision. Of significance, DICO will need to explore the following issues:

- What will be the impact of changes in the provincial economic outlook on member institutions?
- What new and emerging risks will affect the Ontario system?
- How will individual member institutions respond to those risks?
- What size of an insurance reserve fund is adequate to protect members' deposits?
- How quickly should the insurance reserve fund be built?
- What implications are there for premium levels?

Many of these issues are not new. However, changing circumstances will require constant re-evaluation and re-thinking of our approaches to them. As always, we intend to involve all stakeholders in our deliberations.

Outlook for 2002

Insurance Reserve Fund

As a result of its proposed business plan, DICO anticipates that the insurance reserve fund will amount to \$41 million by the end of 2002. This plan assumes a provision for new insurance claims of \$3 million and net operating expenses of some \$6.1 million. It also anticipates further recoveries on previous losses incurred.

Risk Exposure

According to the Conference Board of Canada, the prospect for the Ontario economy for 2002 is slower growth in the range of 1%. This rate of economic expansion will likely create some challenges for the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System particularly in light of increased competition. We anticipate that further consolidation within the system combined with continued vigilant risk assessment and management should contain losses to the insurance reserve fund within our forecasted maximum of \$3 million.

Premium Levels

Premium levels for 2002 will depend largely on the risk profiles of individual institutions based on the existing premium rate schedule as well as the rate of growth in insured deposits. Member institutions are now able to more directly impact their insurance premiums and we expect that further migration to better risk ratings will occur. As a result, we expect that aggregate premium expense to the system, and consequently DICO's revenues, will decline to \$13.5 million.

Our Commitment

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System for the benefit of all its members. We look forward to 2002 as another year which will provide an opportunity to demonstrate our commitment.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
February 8, 2002

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2001 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2001 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants

Toronto, Canada
February 8, 2002

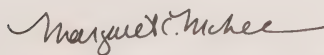
DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO
Statement of Financial Position
 DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ASSETS		
Cash	\$ 1,213	\$ 300
Investments (note 2)	35,457	23,328
Premium receivable	1,055	-
Accounts and interest receivable	1,001	245
Deposit insurance advances recoverable	2,757	4,709
Capital assets (net of accumulated amortization of \$2,930 (2000 - \$2,753))	<u>320</u>	<u>342</u>
	<u>\$41,803</u>	<u>\$28,924</u>
 LIABILITIES		
Payables and accruals	1,959	1,638
Deferred premium income	1,130	-
Accrual for deposit insurance losses (note 4)	9,749	12,167
Total Liabilities	12,838	13,805
 Deposit Insurance Reserve Fund	<u>28,965</u>	<u>15,119</u>
	<u>\$41,803</u>	<u>\$28,924</u>

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements

On behalf of the Board:



Director



Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2001	2000
INCOME		
Premium income	\$ 13,916	\$ 25,381
Other income	1,643	1,366
	<u>15,559</u>	<u>26,747</u>
EXPENSES		
Recovery of losses (note 4)	(3,817)	(2,224)
Salaries and benefits	4,120	4,057
Loan fee / Interest expense	14	21
Operating expense	2,637	2,733
Recovery of operating expense	(1,241)	(639)
	<u>1,713</u>	<u>3,948</u>
Excess of income over expenses	13,846	22,799
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit), beginning of year	<u>15,119</u>	<u>(7,680)</u>
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	<u>\$ 28,965</u>	<u>\$ 15,119</u>

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO
Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2001	2000
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 13,846	\$ 22,799
Items charged to operations not affecting cash		
Recovery of losses	(3,817)	(2,224)
Gain on disposal of capital assets	-	(6)
Amortization	180	191
	<u>10,209</u>	<u>20,760</u>
Changes in:		
Premium receivable	(1,055)	-
Accounts and interest receivable	(756)	(93)
Payables and accruals	321	(2,170)
Deferred premium income	1,130	-
	<u>(360)</u>	<u>(2,263)</u>
Net deposit insurance recoveries (note 4)	<u>3,351</u>	<u>780</u>
	<u>13,200</u>	<u>19,277</u>
Investing activities:		
Purchase of capital assets	(158)	(176)
Proceeds on sale of capital assets	-	8
	<u>(158)</u>	<u>(168)</u>
Increase in cash position	13,042	19,109
Cash position, beginning of year	<u>23,628</u>	<u>4,519</u>
Cash position, end of year	<u>\$ 36,670</u>	<u>\$ 23,628</u>
Supplementary cash flow information:		
Interest paid during the year	\$ 9	\$ 12

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.
See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to :

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

In addition the Corporation's borrowings, if any, are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$75 million and expired December 31, 2001. It has since been extended to December 31, 2003. In addition to the guarantee fees of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the new guarantee is in effect.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-

retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than one year. They have a weighted-average yield of 3.58% (2000: 5.61%). All investments are highly liquid fixed rate contracts and are R1 MID or better on the DBRS scale.

	2001	2000
	<i>(thousands)</i>	
Treasury Bills-Canada	\$19,092	\$ 5,932
Treasury Bills-Ontario	7,383	8,385
Promissory Notes-other provinces	4,989	6,028
Bankers Acceptance	3,993	2,983
Total Investments	<u>\$35,457</u>	<u>\$23,328</u>

3. Borrowings:

The Corporation has in place revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Max. Credit Available	Outstanding as at Dec. 31, 2001
	<i>(thousands)</i>	
Canadian Chartered Bank	\$20,000	Nil
Credit Union Central of Ontario	\$10,000	Nil

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on all lines of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points. These lines of credit expired on December 31, 2001.

For 2002, the Corporation has renewed only its line of credit with the Canadian Chartered Bank which will expire on January 9, 2003. The Corporation will pay an annual fee of 5 basis points in arrears to the Province of Ontario on the unused portion of this credit facility with the Chartered Bank.

4. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2001	2000
	<i>(thousands)</i>	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	<u>\$12,167</u>	<u>\$14,541</u>
Increase in Accrual for current year's deposit insurance losses	3,525	-
Decrease in Accrual for prior year's deposit insurance losses	(7,342)	(1,724)
Change in general provision for losses	-	(500)
Net recovery of deposit insurance losses	<u>(3,817)</u>	<u>(2,224)</u>
Decrease in deposit insurance advances recoverable	(1,952)	(930)
Accrual for deposit insurance losses, at end of year	<u>(9,749)</u>	<u>(12,167)</u>
Net deposit insurance recoveries	<u>\$ (3,351)</u>	<u>\$ (780)</u>

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$3,000,000 (2000 - \$3,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

At December 31, 2001 all deficiency coverage agreements, previously provided by the Corporation, have expired. The accrual for deposit insurance losses has been reduced accordingly.

5. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is \$123,000 for years one to five and \$140,000 for years six to ten. In

addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$43,857,000. They expire as follows:

<u>Originating Taxation Year</u>	<u>Expiring Taxation Year</u>	<u>Amount (thousands)</u>
1995	2002	6,987
1996	2003	7,566
1997	2004	7,449
1998	2005	6,885
1999	2006	5,975
2000	2007	4,992
2001	2008	4,003
		<u>\$43,857</u>

7. Pension Plan:

The Corporation substantially collapsed its defined benefit pension plan and, as elected by all its then current employees, transferred the applicable past service actuarial values as at December 31, 1998 to a defined contribution plan. All past service costs have been accounted for on the plan revision. The Corporation's pension expense charged to income for 2001 was \$310,000 (2000 - \$316,000)

8. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2001, as actuarially determined, is \$649,000 (2000 - \$590,000). Current service costs, including interest, were \$75,000 (2000 - \$69,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75%, rate of compensation increase of 4.5%, annual rate of increase in dental costs of 4.5% and annual rate of increase in medical cost of 6.7%, grading down to 4.5% per annum over 5 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$75,000 (2000 - \$81,000). Directors' expenses were \$47,000 (2000 - \$52,000). The fixed per

diem rate for the Chair is \$500 and for all other Board members it is \$300.

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premium receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals, approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996*.

<u>Employee</u>	<u>Position held</u>	<u>Compensation</u>	<u>Taxable Benefits</u>
Brydges, Barry	Vice President Stabilization Services	\$127,723	\$10,269
Burgman, John	Chief Information Officer	\$107,019	\$ 9,973
Charbonneau, Robert	Vice President Insurance	\$129,523	\$ 9,561
Foster, C. William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	\$137,504	\$10,801
Kingston, Tom	Director Administration	\$121,542	\$ 8,183
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	\$122,462	\$11,452
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$195,054	\$10,388

Corporation's Report on Liquidations

It is the responsibility of the liquidator to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. As the deposit insurer, the Deposit Insurance Corporation of Ontario, (DICO), is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. As a result, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner.

In situations where it is expected that a call will be made on DICO's deposit insurance coverage, DICO seeks the appointment as liquidator. DICO believes it can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management of the liquidation, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO pays insured depositors on behalf of the liquidating member institution and establishes a provision for deposit insurance losses on its accounts to reflect any anticipated loss.

Under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

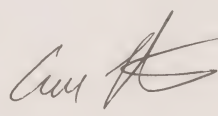
DICO accepted two new liquidator appointments in fiscal 2001. In January DICO was appointed liquidator of Victory (London) Credit Union Limited, and in March DICO was appointed liquidator of Weatherhead Employees (St. Thomas) Credit Union Limited. It is anticipated that the loss exposure to DICO for these two appointments will be less than \$25 thousand.

We are pleased to advise that, in a number of instances, DICO's asset realizations have exceeded expectations. During 2001, DICO recovered \$2.2 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling \$1.5 million. This has permitted DICO to reduce its loss provision for the associated member institutions by approximately \$250 thousand in fiscal 2001. In 2001, DICO completed 7 liquidations of credit unions. Additionally, since 1997, DICO has paid dividends to members of liquidated member institutions for an aggregate of \$468.7 thousand. These dividends represent surplus funds from recoveries after the payment of all deposits, other liabilities, liquidator fees and costs.

As at December 31, 2001, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled \$12.5 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is \$3.9 million.



Andrew Poprawa, CA
President &
Chief Executive Officer



C.W.D. Foster
Vice President,
Asset Management
and Recoveries

Toronto, Canada
February 8, 2002

Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 2001 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in com-

bined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 2001 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants
Toronto, Canada
February 8, 2002

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR

Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

DECEMBER 31, 2001, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2000 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2001	2000
ASSETS		
Cash (note 2)	\$ 824	\$ 1,376
Loans, at gross book value	10,718	13,229
Investments and other assets	344	450
Real estate held for sale	600	640
	\$12,486	\$15,695
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario	\$29,468	\$32,297
Deposits	1,950	3,001
Other claims	3,478	3,586
Total creditors' claims	\$34,896	\$38,884

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Margaret McInnes

Director

W. G. G. G.

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR
**Statement of Changes in Combined Assets and
 Creditors' Claims**

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2001	2000
ASSETS:		
Opening assets	\$ 15,695	\$ 17,894
Add: Assets assumed as a result of new liquidations	322	-
Less: Uncollectable loans sold to DICO	(758)	(474)
Less: Assets realized during the year (includes opening cash)	<u>(3,597)</u>	<u>(3,101)</u>
	11,662	14,319
Add: Cash from realizations retained by Liquidator	824	1,376
Total Assets	<u>\$ 12,486</u>	<u>\$ 15,695</u>
CREDITORS' CLAIMS:		
DICO's Claim		
Opening claim	\$ 32,297	\$ 33,224
Less: Payments to DICO	(1,382)	(137)
Less: Claims abandoned by DICO as uncollectable (Note 3)	<u>(1,447)</u>	<u>(790)</u>
Closing claim of DICO	<u>\$ 29,468</u>	<u>\$ 32,297</u>
<i>Other Creditors' and Depositors' Claims</i>		
Opening claims	\$ 6,587	\$ 8,100
Add: Claims as a result of new liquidations assumed	331	-
Less: Claims paid during the year	(1,490)	(1,477)
Less: Unclaimed deposits assumed by DICO (note 3)	<u>-</u>	<u>(36)</u>
Closing Creditors' and Depositors' Claims	<u>\$ 5,428</u>	<u>\$ 6,587</u>
Total Creditors' Claims	<u>\$ 34,896</u>	<u>\$ 38,884</u>

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 18 (2000 - 23) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. *The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.*

(b) Loans:

Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:

Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:

Real estate is stated at the net book value as recorded at

the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 18 (2000 - 23) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:

Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

2. Cash flows:

	2001	2000
	<i>(in thousands)</i>	
Cash, beginning of year	\$ 1,376	\$ 1,326
Assets realized during the year	2,221	1,775
Net liquidation income (expense)	99	(111)
Payments to DICO	(1,382)	(137)
Total cash available	\$ 2,314	\$ 2,853
Less: Payment of creditors' claims	(1,490)	(1,477)
Cash, end of year	\$ 824	\$ 1,376

3. Creditors' claims:

During the year 2001, DICO's unsatisfied claims against 7 credit unions were abandoned by DICO and removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

4. Comparative figures:

Certain comparative figures for 2000 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 2001.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2001

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline (Malton) Credit Union Ltd.
All Trans Credit Union Ltd.
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnstein Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community Credit Union Ltd.
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.
Badge Credit Union Ltd.
Bay Credit Union Ltd.
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Brant Community Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Buduchnist Credit Union Ltd.
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd.
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd.
Camera Heights (Mt. Dennis) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd.
Cataract Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
CIMCO Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
Clarkson Oilworkers Credit Union Ltd.
Clinton Community Credit Union Ltd.
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Czechoslovak (Toronto) Credit Union Ltd.

C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
Dunnville and District Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Eaton Springs Canada Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Espanola & District Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)
FirstOntario Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
Fort Erie Community Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Garden City Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Great Lakes Community Credit Union Ltd.
Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Hydro-Electric Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Limited
Health Centre (Owen Sound) Employees Credit Union Ltd.
HECO Employees' (Ottawa) Credit Union Ltd.
Hepcoe Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.

Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Family Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Hussmann Employees' (Brantford) Credit Union Ltd.
Innisfil Credit Union Ltd.
Iroquois Falls Community Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The)
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Lafontaine Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
London and District School Staffs' Credit Union Ltd.
London Civic Employees' Credit Union Ltd.
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
London Free Press Employees' Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd.
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motor City Community Credit Union Ltd.
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasco Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.

Niagara Credit Union Ltd.
 Nickel Centre Credit Union Ltd.
 North Huron Credit Union Ltd.
 North York Community Credit Union Ltd.
 Northern Credit Union Ltd.
 Northern Lights Credit Union Ltd.
 Northland Savings and Credit Union Ltd.
 Northridge Savings & Credit Union Ltd.
 ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.
 Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
 Ontario Educational Credit Union Ltd.
 Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
 Oregon Employees Credit Union Ltd.
 Oshawa Community Credit Union Ltd.
 Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd.
 Ottawa Carleton Credit Union Ltd.
 Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd.
 Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
 Ottawa Women's Credit Union Ltd.
 O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd.
 Pace Savings & Credit Union Ltd.
 Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
 Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
 Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
 Peterborough Community Credit Union Ltd.
 Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd.
 Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
 Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
 Police Credit Union Ltd. (The)
 Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
 Polish (London) Credit Union Ltd.
 Polish (Ottawa) Credit Union Ltd.
 Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd.
 Polysar Lambton Credit Union Ltd.
 Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.
 Prime Savings Credit Union Ltd.
 Prosperity One Credit Union Ltd.
 Provincial Alliance Credit Union Ltd.
 Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.
 Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd.
 Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd.
 Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
 Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
 Regional Health Services Credit Union Ltd.
 Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
 Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd.
 Rideau/St. Lawrence Community Credit Union
 Rochdale Credit Union Ltd.
 R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
 Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd.
 Saugeen Community Credit Union Ltd.
 Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
 Shelburne Credit Union Ltd.
 Sheridan Park Credit Union Ltd.
 Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd.

Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
 Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
 So-Use Credit Union Ltd.
 Sonoco Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
 Southwest Regional Credit Union Ltd.
 Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
 Starnews Credit Union Ltd.
 State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
 Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
 St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
 St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
 St. Josephat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
 St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
 St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
 St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.
 St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
 St. Willibrord Community Credit Union Ltd.
 Sudbury Regional Credit Union Ltd.
 Sun Parlor Community Credit Union Ltd.
 Sunnybrook Credit Union Ltd.
 Superior Credit Union Ltd.
 Sydenham Community Credit Union Ltd.
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
 Talka Lithuanian Credit Union Ltd.
 TEAME Credit Union Ltd.
 Thamesville Community Credit Union Ltd.
 Thorold Community Credit Union Ltd.
 Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
 Timmins Regional Credit Union Ltd.
 Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
 Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
 Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd. (The)
 Twin Oak Credit Union Ltd.
 T.H. & B. Employees' Credit Union Ltd.
 Ukrainian Credit Union Ltd.
 Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
 Unigasco Community Credit Union Ltd.
 Unilever Employees Credit Union Ltd.
 United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd.
 United Employees Credit Union Ltd.
 United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.
 Unity Savings and Credit Union Ltd.
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
 Victory Community Credit Union Ltd.
 Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd.
 Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
 Waterloo County Education Credit Union Ltd.
 Waterloo Regional Credit Union Ltd.
 West Fort William Credit Union Ltd.
 William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
 Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.

Windsor City Centre Credit Union Ltd.
 Windsor Family Credit Union Ltd.
 Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
 Woodslee Credit Union Ltd.
 Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
 York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd.
 Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
 Caisse populaire Azilda Inc.
 Caisse populaire d'Alban Limitée
 Caisse populaire d'Alfred Limitée
 Caisse populaire d'Earton Limitée (La)
 Caisse populaire d'Orléans Inc.
 Caisse populaire de Bonfield Limitée
 Caisse populaire de Casselman Limitée (La)
 Caisse populaire de Cochrane Limitée
 Caisse populaire de Cornwall Inc.
 Caisse populaire de Field Limitée (La)
 Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
 Caisse populaire de Hearst Limitée
 Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
 Caisse populaire de Limoges Limitée
 Caisse populaire de Mattawa Limitée
 Caisse populaire de Mattice Limitée
 Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
 Caisse populaire de Noëlville Limitée
 Caisse populaire de North Bay Limitée
 Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
 Caisse populaire de St-Albert Inc.
 Caisse populaire de Témouche Inc.
 Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
 Caisse populaire de Verner Limitée
 Caisse populaire Embrun Inc.
 Caisse populaire Hammond Limitée
 Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
 Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)
 Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
 Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
 Caisse populaire Roussel de Coniston Limitée
 Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
 Caisse populaire St-Charles d'Ottawa Ltée (La)
 Caisse populaire St-Isidore Limitée (La)
 Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
 Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
 Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
 Caisse populaire Ste-Geneviève Limitée (La)
 Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
 Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
 Caisse populaire Trillium Inc.
 Caisse populaire Val Caron Limitée
 Caisse populaire Vermillion
 Caisse populaire Welland Limitée

Hyattsville Employees' Credit Union Ltd.	Hyattsville Employees' Credit Union Ltd.
Imperial Credit Union Ltd.	Imperial Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.	Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The)	Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd. (The)
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.	Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kamloops Credit Union Ltd.	Kamloops Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.	Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Killar District Credit Union Ltd.	Killar District Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.	King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Kingsway Community Credit Union Ltd.	Kingsway Community Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.	Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.	Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.	Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Kwik Sovereign Credit Union Ltd.	Kwik Sovereign Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.	Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.	Lakewood Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.	Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.	Latvian Credit Union Ltd.
Leaf Sealing Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.	Leaf Sealing Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
Lebanese Credit Union Ltd.	Lebanese Credit Union Ltd.
Lebanese District School Staffs' Credit Union Ltd.	Lebanese District School Staffs' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.	London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
London Free Press Employees' Credit Union Ltd.	London Free Press Employees' Credit Union Ltd.
L.I.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.	L.I.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.	Maitland Credit Union Ltd.
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd.	Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd.
Maposa Community Credit Union Ltd.	Maposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.	McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Medical-Bental Financial Savings & Credit Union Ltd.	Medical-Bental Financial Savings & Credit Union Ltd.
Ltd. (The)	Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.	Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.	MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.	Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.	Metro Credit Union Ltd.
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd.	Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd.
Midvale Credit Union Ltd.	Midvale Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.	Mitchell & District Credit Union Ltd.
Midson Brewery Employees Credit Union Ltd.	Midson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.	Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motors City Community Credit Union Ltd.	Motors City Community Credit Union Ltd.
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.	Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasau Employees' Credit Union Ltd.	Nasau Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.	NCR Employees' Credit Union Ltd.
Norfolk Credit Union Ltd.	Norfolk Credit Union Ltd.
Northern Lights Credit Union Ltd.	Northern Lights Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Ltd.	North York Community Credit Union Ltd.
Northwest Credit Union Ltd.	Northwest Credit Union Ltd.
Northville Credit Union Ltd.	Northville Credit Union Ltd.
Northville Savings and Credit Union Ltd.	Northville Savings and Credit Union Ltd.
Northville Savings & Credit Union Ltd.	Northville Savings & Credit Union Ltd.
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.	Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
Ontario Financial Credit Union Ltd.	Ontario Financial Credit Union Ltd.
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.	Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
Orion Employees Credit Union Ltd.	Orion Employees Credit Union Ltd.
Oshawa Community Credit Union Ltd.	Oshawa Community Credit Union Ltd.
Oshawa-Carleton Police Credit Union Ltd.	Oshawa-Carleton Police Credit Union Ltd.
Ottawa Carleton Credit Union Ltd.	Ottawa Carleton Credit Union Ltd.
Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd.	Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.	Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Women's Credit Union Ltd.	Ottawa Women's Credit Union Ltd.
O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd.	O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd.
Pace Savings & Credit Union Ltd.	Pace Savings & Credit Union Ltd.
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.	Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.	Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.	Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Peterborough Community Credit Union Ltd.	Peterborough Community Credit Union Ltd.
Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd.	Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd.
Phoel (Toronto) Credit Union Ltd.	Phoel (Toronto) Credit Union Ltd.
Piney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.	Piney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)	Police Credit Union Ltd. (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.	Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Polish (London) Credit Union Ltd.	Polish (London) Credit Union Ltd.
Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd.	Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Polish (Ottawa) Credit Union Ltd.	Polish (Ottawa) Credit Union Ltd.
Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd.	Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Polysar Lambton Credit Union Ltd.	Polysar Lambton Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.	Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.	Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.	Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.	Provincial Alliance Credit Union Ltd.
Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.	Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.
Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd.	Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd.
Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd.	Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd.
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.	Quinte Community Savings & Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.	Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Regional Health Services Credit Union Ltd.	Regional Health Services Credit Union Ltd.
Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd.	Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd.	Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd.
Union Ltd.	Union Ltd.
Rideau St. Lawrence Community Credit Union Ltd.	Rideau St. Lawrence Community Credit Union Ltd.
Rochdale Credit Union Ltd.	Rochdale Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.	R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd.	Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd.
Union Ltd.	Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.	Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.	Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Shelburne Credit Union Ltd.	Shelburne Credit Union Ltd.
Shenandoah Park Credit Union Ltd.	Shenandoah Park Credit Union Ltd.
Sister Steaks (Special Bar Division) Credit Union Ltd.	Sister Steaks (Special Bar Division) Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.	Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Southern Fairs Community Credit Union Ltd.	Southern Fairs Community Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.	Southwest Regional Credit Union Ltd.
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.	Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Union Ltd.	Union Ltd.
Starways Credit Union Ltd.	Starways Credit Union Ltd.
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.	State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.	Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.	St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd.	St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Union Ltd.	Union Ltd.
St. Joseph's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.	St. Joseph's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.	St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.	St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.	St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
Union Ltd.	Union Ltd.
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.	St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd.
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.	St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
St. Willibrod Community Credit Union Ltd.	St. Willibrod Community Credit Union Ltd.
Sudbury Regional Credit Union Ltd.	Sudbury Regional Credit Union Ltd.
Sun Pantor Community Credit Union Ltd.	Sun Pantor Community Credit Union Ltd.
Sunnybrook Credit Union Ltd.	Sunnybrook Credit Union Ltd.
Superior Credit Union Ltd.	Superior Credit Union Ltd.
Sydenham Community Credit Union Ltd.	Sydenham Community Credit Union Ltd.
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.	Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
Takka Lithuanian Credit Union Ltd.	Takka Lithuanian Credit Union Ltd.
TEAM Credit Union Ltd.	TEAM Credit Union Ltd.
Thamesville Community Credit Union Ltd.	Thamesville Community Credit Union Ltd.
Thorold Community Credit Union Ltd.	Thorold Community Credit Union Ltd.
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.	Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
Timmins Regional Credit Union Ltd.	Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.	Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)	Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
Twin Oak Credit Union Ltd.	Twin Oak Credit Union Ltd.
T.H. & B Employees' Credit Union Ltd.	T.H. & B Employees' Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.	Ukrainian Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.	Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.	Unigasco Community Credit Union Ltd.
Unilever Employees Credit Union Ltd.	Unilever Employees Credit Union Ltd.
United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd.	United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd.
United Employees Credit Union Ltd.	United Employees Credit Union Ltd.
United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.	United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd.
Unity Savings and Credit Union Ltd.	Unity Savings and Credit Union Ltd.
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.	Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Victory Credit Union Ltd.	Victory Credit Union Ltd.
Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd.	Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd.
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.	Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
Waterloo Regional Credit Union Ltd.	Waterloo Regional Credit Union Ltd.
West Fort William Credit Union Ltd.	West Fort William Credit Union Ltd.
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.	William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.	Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Windsor City Centre Credit Union Ltd.	Windsor City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.	Windsor Family Credit Union Ltd.
Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.	Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd.
Woodilee Credit Union Ltd.	Woodilee Credit Union Ltd.
Worthington Employees' (Bramford) Credit Union Ltd.	Worthington Employees' (Bramford) Credit Union Ltd.
York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd.	York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd.
Credit Union Ltd.	Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.	Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Etablissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Le 31 décembre 2001

APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnsiem Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Brant Community Credit Union Ltd.
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd.
Calder Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd.
Camera Heights (Mt. Dennis) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Standards Employees (Hexdale) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cangecco (Guelph) Credit Union Ltd.
Catacart Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
CIMCO Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The) Clarksons Oilworkers Credit Union Ltd.
Clarkson Community Credit Union Ltd.
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Czechoslovak (Toronto) Credit Union Ltd.
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd.
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Holy Family Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd. Credit Union Ltd.
Holy Angels & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hepcoe Credit Union Ltd.
HECO Employees' (Ottawa) Credit Union Ltd.
Health Centre (Owen Sound) Employees Credit Health Care Credit Union Limited
Hamilton Teachers Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Hydro-Electric Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Guelph & Wellington Credit Union Ltd.
Greater Toronto Area (GTA) Savings & Credit Union Ltd.
Great Lakes Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Gonestat Employees Credit Union Ltd.
Garden City Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
FirstOntario Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The) Finnish (Toronto) Credit Union Ltd.
Fibergas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminium Employees' Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Española & District Credit Union Ltd.
Employees of Dotasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Credit Union Ltd.
Eaton Springs Canada Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Dunville and District Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
DUCFA Financial Services Credit Union Ltd. Credit Union Ltd.
Donaire Newsprint Employees (Trenton) Credit Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.

Caisse populaires

Caisse populaire Alexandra Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire d'Arcton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Casselman Limitée (La)
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Tecumseh Inc.
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire Embarras Inc.
Caisse populaire Hammond Limitée
Caisse Populaire Héritage D Ottawa-Ouest Inc.
Caisse populaire Lasalle Sudbury Limitée (La)
Caisse populaire MoIn de Sudbury Incorporated Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Rousset de Coniston Limitée
Caisse populaire St-Charles Borromée Limitée
Caisse populaire St-Charles d'Ottawa Ltee (La)
Caisse populaire St-Isidore Limitée (La)
Caisse populaire St-Jacques de Hamner Inc.
Caisse populaire Ste-Anne-Laurent d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Limitée (La)
Caisse populaire Ste-Genevieve Limitée (La)
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire St. Bernardin Limitée (La)
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillion
Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adajala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline (Malton) Credit Union Ltd.
All Trans Credit Union Ltd.
Anishnabek Nation Credit Union Inc.
Deposit Insurance Corporation of Ontario

Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous le contrôle de la SOAD en qualité de liquidateur

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001

comptable nette inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

e) Réclamations des créanciers :

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétaires des caisses populaires et credit unions jusqu'à la limite stipulée par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, elle rembourse les déposants assurés et prend ainsi à son compte les réclamations des déposants à l'égard de l'actif de la caisse populaire ou de la credit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent une créance sur l'actif des 18 caisses populaires et credit unions actuellement en cours de liquidation (23 en 2000).

f) Eventualités :

Certaines caisses populaires ou credit unions en cours de liquidation sont demandereses ou défenderesses dans des actions en justice. Cependant, aucun des gains ou pertes éventuels découlant de ces actions n'a été comptabilisé.

2. Flux de trésorerie

2001	2000	(en milliers de dollars)
2 221	1 775	
99	(111)	
(1 382)	(137)	
2 314 \$	2 853 \$	
(1 490)	(1 477)	
824 \$	1 376 \$	

Encaisse au début de l'exercice
Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice
Revenus (dépendes) nets associés à la liquidation
Montants remboursés à la SOAD
Total de l'encaisse disponible
Moins : Paiement des réclamations des créanciers
Encaisse à la fin de l'exercice

3. Réclamations des créanciers

Au cours de l'exercice 2001, la SOAD a abandonné et radié des états financiers ses réclamations à l'égard de sept credit unions à la fin de la liquidation parce qu'aucune autre réalisation ne pouvait être faite sur leur actif.

4. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de 2000 ont été réajustés afin d'en permettre le rapprochement avec ceux de l'exercice à l'étude.

La Société ontarienne d'assurance-dépôts ("la Société") est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est chargée d'assurer méthodiquement la liquidation de l'actif d'un établissement membre et d'affecter les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux de 18 caisses populaires et credit unions (23 en 2000) l'objet d'une liquidation, celle-ci étant exécutée à chaque fois comme une procédure judiciaire distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation :

Les présents états cumulés de l'actif et des réclamations des créanciers ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ont été établis selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une credit union, les états financiers cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comparabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de l'ensemble des caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. Nous avertissons le lecteur que cet état n'a pas été établi selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société n'est pas présumé être le montant recouvrable prévu ni sa juste valeur.

b) Prêts :

Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie et aucun effort n'a été déployé pour tenter d'estimer le montant net recouvrable des prêts.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse à cause de l'incertitude du recouvrement intégral du capital et des intérêts dans des délais raisonnables.

c) Placements et autres éléments d'actif :

Les placements et autres éléments d'actif sont indiqués à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

d) Biens immobiliers destinés à la vente :

Les biens immobiliers sont indiqués à leur valeur

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR Etat cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

2000	2001	
		ACTIF :
17 894 \$	15 695 \$	À l'ouverture
		Plus : Éléments d'actif pris en charge
	322	à la suite de nouvelles liquidations
		Moins : Prêts irrécouvrables
		transférés à la SOAD
(474)	(758)	Moins : Éléments d'actif réalisés en cours
(3 101)	(3 597)	d'exercice (y compris l'encaisse d'ouverture)
14 319	11 662	Plus : Encaisse retenue par le liquidateur
1 376	824	provenant des réalisations
15 695 \$	12 486 \$	Total de l'actif
		RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS :
		Réclamation de la SOAD
		À l'ouverture
33 224 \$	32 297 \$	Moins : Montants remboursés à la SOAD
		Moins : Réclamations irrécouvrables
(137)	(1 382)	abandonnées par la SOAD (note 3)
		Réclamation de la SOAD à la clôture
32 297 \$	29 468 \$	
		Autres réclamations des créanciers et déposants
		À l'ouverture
8 100 \$	6 587 \$	Plus : Réclamations à la suite de nouvelles
	331	liquidations prises en charge
		Moins : Réclamations réglées en cours d'exercice
(1 477)	(1 490)	Moins : Dépôts non réclamés,
		pris en charge par la SOAD (note 3)
(36)	-	Réclamations des créanciers et
		déposants à la clôture
6 587 \$	5 428 \$	
38 884 \$	34 896 \$	Total des réclamations des créanciers

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la SOAD en qualité de liquidateur

AU 31 DÉCEMBRE 2001 AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

2001	2000
ACTIF	
Encaisse (note 2)	824 \$
Prêts, à la valeur comptable	10 718
biens	13 229
Placements et autres	450
éléments d'actif	600
Biens immobiliers destinés à la vente	640
12 486 \$	15 695 \$

Société ontarienne	29 468 \$	32 297 \$
D'assurance-dépôts	1 950	3 001
Autres réclamations	3 478	3 586
34 896 \$	38 884 \$	

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

Margaret M. Mac

, administratrice

Officer

, administratrice

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Des sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une crédit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des crédit unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

À notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société au début de la liquidation, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 2001, ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date, selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 8 février 2002

Rapport de la Société sur les liquidations

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en vue de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. En sa qualité d'assureur des dépôts, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. Par conséquent, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable.

Chaque fois qu'elle s'attend à devoir imputer un règlement à son assurance-dépôts, la SOAD demande à se faire nommer liquidateur. Elle estime que la meilleure façon pour elle de gérer ses pertes est de diriger elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, elle peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance. À ce jour, dans la plupart des liquidations gérées par la SOAD, l'établissement membre a accusé un déficit à ce moment-là. Il y a déficit quand l'actif déclaré ne suffit pas pour rembourser l'ensemble des dépôts et autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD paie les déposants assurés au nom de l'établissement membre en liquidation et elle constitue une provision pour pertes d'assurance-dépôts dans ses livres en prévision d'éventuelles pertes.

En vertu de la Loi sur les caisses populaires et les crédits unifiés, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour tâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'informations financières vérifiées d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., assortissent leur rapport d'une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD. Durant l'exercice 2001, la SOAD a accepté deux nouvelles nominations à titre de liquidateur. En janvier, elle a été nommée liquidateur de Victory (London) Credit Union Limited et, en mars, de Weatherhead Employées (St. Thomas) Credit Union Limited. Pour ces deux missions, elle s'attend à des pertes de moins de 25 000 \$.

Nous sommes heureux de faire savoir que la réalisation des actifs a dépassé à plusieurs reprises les attentes de la

SOAD. En 2001, celle-ci a recouvré 2,2 millions \$ en liquidant des actifs et a remboursé des créanciers pour un total de 1,5 million \$. Cela lui a permis de réduire sa provision pour pertes pour les établissements membres associés d'environ 250 000 \$ durant l'exercice 2001. Elle a mené à bien sept liquidations de caisses populaires en 2001. En outre, depuis 1997, elle a payé un montant total de 468 700 \$ en dividendes aux sociétaires des établissements membres liquidés. Ces dividendes représentent des fonds excédentaires provenant de recouvrements, une fois payés tous les dépôts, les autres éléments de passif et les honoraires et frais du liquidateur. Au 31 décembre 2001, la valeur comptable de l'actif cumulé restant à liquider s'élevait à 12,5 millions \$. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera considérablement inférieure aux montants comparabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 3,9 millions \$.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

C.W. D. Foster
*Vice-président,
Gestion de l'actif
et recouvrements*

Toronto, Canada
Le 8 février 2002

Rapport des vérificateurs



KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 2001 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

6. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Ces pertes s'élèvent à 43 857 000 \$. Elles viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition	Année d'imposition	Montant	d'origine	d'échéance	(en milliers de dollars)
1995	2002	6 987			
1996	2003	7 566			
1997	2004	7 449			
1998	2005	6 885			
1999	2006	5 975			
2000	2007	4 992			
2001	2008	4 003			
		43 857			

7. Régime de retraite

La Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et, comme l'ont voulu ses employés d'alors, elle a transféré les valeurs actuelles pour services passés atteintes au 31 décembre 1998 dans un régime à cotisations déterminées. Elle a tenu compte de tous les coûts des prestations au titre des services passés dans la révision du régime. Les dépenses de pension imputées aux revenus de 2001 se sont élevées à 310 000 \$ (316 000 \$ en 2000).

8. Prestations futures de retraite autres que la pension

La Société a reconnu la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension. La provision actuelle constituée au 31 décembre 2001 s'élève à 649 000 \$ (590 000 \$ en 2000). Les coûts des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 75 000 \$ (69 000 \$ en 2000). Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75 %, un taux d'augmentation des salaires de 4,5 %, un taux annuel d'accroissement des frais dentaires de 4,5 % et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux de 6,7 % baissant graduellement à 4,5 % par an sur cinq ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 75 000 \$ (81 000 \$ en 2000). Le total des frais des administrateurs était de 47 000 \$ (52 000 \$ en 2000). Les indemnités quotidiennes sont de 500 \$ pour le président et de 300 \$ pour les autres administrateurs.

10. Eventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agissait à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

11. Divulgaration de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir et les crédateurs et charges à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de la déterminer de façon suffisamment fiable.

12. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la *Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public*.

Employé	Titre	Rémunération	Avantages impossibles
Byrnes, Barry	Vice-président Services de stabilisation	127 723 \$	10 269 \$
Bugman, John	Chef de l'information	107 019 \$	9 973 \$
Charbonneau, Robert	Vice-président Assurance	129 523 \$	9 561 \$
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	137 504 \$	10 801 \$
Kingston, Tom	Chef de direction Administration	121 542 \$	8 183 \$
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	122 462 \$	11 452 \$
Toprawa, Andrew	Président et chef de la direction	195 054 \$	10 388 \$

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. Le taux d'intérêt de toutes les marges de crédit est égal aux taux des acceptations de banque plus 14 points de base.

Banque à chartre canadienne 20 000 \$ Néant
Credit Union Central of Ontario 10 000 \$ Néant

(en milliers de dollars)

Crédit maximum En cours au 31 déc. 2001

La Société a des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre comme suit :

3. Emprunts

Total des placements	35 457 \$	23 328 \$
Acceptations bancaires	3 993	2 983
Billies à ordre - autres provinces	4 989	6 028
Bons du Trésor - Ontario	7 383	8 385
Bons du Trésor - Canada	19 092 \$	5 932 \$
(en milliers de dollars)	2001	2000

« Midille » suivant l'échelle du DBRS. sont régis par des contrats à taux fixe et ont la cote R-1 (2000). Tous les placements qui sont hautement liquides rendement moyen pondéré est de 3,58 % (5,61 % en

2. Placements

Les placements ont des échéances de moins d'un an. Leur méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire. L'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les amortissements du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire et du matériel. Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant.

f) Immobilisations :

La durée des investissements. amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements. Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'acompte est

e) Placements :

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'acompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements. Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'acompte est

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

Ces marges de crédit ont expiré le 31 décembre 2001. Pour 2002, la Société a seulement renouvelé la marge de crédit qu'elle a auprès de la Banque à chartre canadienne, qui vient à expiration le 9 janvier 2003. Elle paiera un droit annuel de 5 points de base à terme échu à la Province de l'Ontario sur la partie inutilisée de cette marge de crédit auprès de la Banque à chartre canadienne.

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	12 167 \$	14 541 \$
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice	3 525	-
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice	(7 342)	(1 724)
Modifications de la provision générale pour pertes	-	(500)
Récouvrement net pour pertes d'assurance-dépôts	(3 817)	(2 224)
Diminution des avances d'assurance-dépôts recouvrables	(1 952)	(930)
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	(9 749)	(12 167)
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés	(3 351) \$	(780) \$

Au 31 décembre 2001, tous les contrats d'assurance du déficit offerts précédemment par la Société ont expiré. La charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts a été réduite en conséquence.

5. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum futur annuel est de 123 000 \$ pour les cinq premières années, et de 140 000 \$ pour les cinq dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des autres communes.

Notes afférentes aux états

financiers

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province de l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres;
- agir à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations d'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

En outre, les emprunts de la Société, le cas échéant, font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions \$ et elle est arrivée à échéance le 31 décembre 2001. Elle a été, depuis lors, prolongée jusqu'au 31 décembre 2003. En plus de la commission de garantie à raison de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province de l'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la nouvelle garantie est en vigueur.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :

La SOAD a adopté un régime de primes différentielles appliqué, selon un système de classification des risques, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Les revenus tirés des primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été encaissés.

b) Provision pour pertes :

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'avait été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comparabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes encourues précédemment. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

c) Prestations de pension :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle impute à ses bénéfices le coût des prestations de pension gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. Les dépenses de pension représentent un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

d) Futures prestations de retraite autres que la pension :

Les futures prestations de retraite autres que la pension sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS **État des flux de trésorerie**

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2001	2000
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédents des revenus sur les dépenses	13 846 \$	22 799 \$
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Recouvrement de pertes	(3 817)	(2 224)
Gains sur la cession d'immobilisations	-	(6)
Amortissement	180	191
Évolution des éléments suivants :	10 209	20 760
Revenu de primes à recevoir	(1 055)	-
Débiteurs et intérêts à recevoir	(756)	(93)
Créditeurs et charges à payer	321	(2 170)
Revenu de primes reporté	1 130	-
	(360)	(2 263)
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 4)	3 351	780
Placements :	13 200	19 277
Acquisition d'immobilisations	(158)	(176)
Produits de la vente d'immobilisations	-	8
	(158)	(168)
Augmentation des liquidités	13 042	19 109
Liquidités, au début de l'exercice	23 628	4 519
Liquidités, à la fin de l'exercice	36 670 \$	23 628 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts payés pendant l'exercice	9 \$	12 \$

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

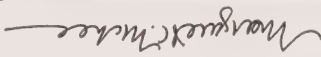
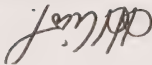
SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2001	2000
REVENUS		
Revenu de primes	13 916 \$	25 381 \$
Divers	1 643	1 366
	<u>15 559</u>	<u>26 747</u>
DÉPENSES		
Recouvrement de pertes (note 4)	(3 817)	(2 224)
Salaires et charges sociales	4 120	4 057
Commission sur prêt et intérêts débiteurs	14	21
Frais d'exploitation	2 637	2 733
Recouvrement de frais d'exploitation	(1 241)	(639)
	<u>1 713</u>	<u>3 948</u>
Excédent des revenus sur les dépenses	13 846	22 799
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit), au début de l'exercice	15 119	(7 680)
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	<u>28 965 \$</u>	<u>15 119 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

État de la situation financière
SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
 AU 31 DÉCEMBRE 2001, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2000 (EN MILLIERS DE DOLLARS)

	2001	2000
ACTIF		
Encaisse	1 213 \$	300 \$
Placements (note 2)	35 457	23 328
Revenu de primes à recevoir	1 055	-
Débiteurs et intérêts à recevoir	1 001	245
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	2 757	4 709
Immobilisations	320	342
(déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 930 \$ (2 753 \$ en 2000))	41 803 \$	28 924 \$
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	1 959	1 638
Revenu de primes reporté	1 130	-
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4)	9 749	12 167
Total du passif	12 838	13 805
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	28 965	15 119
	41 803 \$	28 924 \$
Éventualités (note 10)		
Voir les notes afférentes aux états financiers.		
Au nom du Conseil d'administration,		
 Margaret M. McKee, administratrice		
 D. W. W. W. W., administratrice		



KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2001, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2001, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 8 février 2002

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée et la protection efficace de ses actifs et passifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-con-

Andrew Poprawa

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

James Maxwell

James Maxwell
Chef de l'administration
et des finances

Toronto, Canada
Le 8 février 2002

Conformément à son plan d'entreprise, la SOAD s'attend à ce que son fonds de réserve d'assurance s'élève à 41 millions de dollars d'ici la fin de 2002. Le plan prend en compte une provision pour de nouvelles demandes de règlement d'un montant de 3 millions de dollars et des frais d'exploitation nets de quelque 6,1 millions de dollars. Il prévoit également d'autres recouvrements sur des pertes précédemment encourues.

Exposition au risque

D'après Le Conference Board du Canada, l'économie ontarienne devrait enregistrer en 2002 une croissance plus lente de l'ordre de 1 p. 100. Ce taux d'expansion économique créera sans doute quelques problèmes pour le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, surtout dans un climat de concurrence accrue. Nous pensons que de nouveaux regroupements au sein du mouvement et la vigilance de la Société dans l'évaluation et la gestion des risques permettront de limiter les pertes du fonds de réserve d'assurance au maximum prévu de 3 millions de dollars.

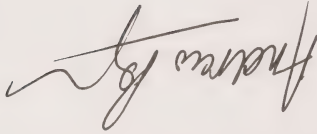
Niveaux de primes

En 2002, les niveaux de primes dépendront largement des profils de risques des différents établissements, compte tenu des taux de primes actuels et du taux de croissance des dépôts assurés. Les établissements

directe sur le niveau de leurs primes et il nous semble que les cores de risque n'ont pas fini de s'améliorer. De ce fait, nous comptons voir tomber à 13,5 millions de dollars le total des primes versées par le mouvement et, par conséquent les revenus de la SOAD.

Notre mission

La SOAD, son conseil d'administration et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le plus grand bien de tous les sociétaires. Pour prouver que nous prenons cette mission à cœur, nous attendons avec impatience l'occasion que l'an 2002 ne manquera pas de nous donner.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

collaboration avec la CSFO pour coordonner les activités et réduire le plus possible les frais et les coûts à la charge du mouvement. En vertu de son protocole d'entente, elle met ses systèmes de surveillance intégrés, y compris les rapports de RSP, gratuitement à la disposition de la CSFO. Le gouvernement a annoncé que la CSFO et la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario pourraient fusionner pour former un nouvel organisme de réglementation – la Commission ontarienne des services financiers (COSF). Nous sommes impatients de travailler avec la COSF et d'assurer comme toujours, dans la même tradition d'excellence, la protection des consommateurs, à savoir les sociétaires des caisses populaires et credit unions.

Efficacité et efficience de la gestion

L'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens d'augmenter son efficacité et son efficience et de mieux servir ses partenaires. Ses frais d'exploitation bruts et ses dépenses nettes (déduction faites des frais récupérés) ont été, respectivement, de 5 p. 100 et de 13,5 p. 100 en deçà de son budget.

Risques et enjeux nouveaux

Au cours des prochaines années, il faudra faire face à un certain nombre de risques nouveaux et de problèmes connexes qui exigeront des études, des discussions et des décisions. Plus particulièrement, la SOAD devra se pencher sur les questions suivantes :

- Quel sera l'impact sur les établissements membres des changements survenus dans la conjoncture économique provinciale?
- Quels risques nouveaux menaceront le mouvement ontarien?
- Comment les établissements membres réagiront-ils à ces risques?
- Quelle devra être la taille du fonds de réserve d'assurance si l'on veut qu'il suffise à protéger les dépôts des sociétaires?
- À quelle vitesse le fonds de réserve d'assurance devra-t-il être constitué?
- Quelles seront les incidences pour les niveaux de primes?

Beaucoup de ces questions sont loin d'être nouvelles. Toutefois, l'évolution de la conjoncture nous obligera à réévaluer et à repenser continuellement notre façon de les aborder. Comme toujours, nous avons l'intention de faire participer tous les intervenants à nos délibérations.

plus de 31 000 sociétaires de 13 collectivités. La SOAD est heureuse d'avoir participé à cette fusion, grâce à laquelle ces collectivités continueront d'être desservies. Elle a mené l'opération sans puiser dans le fonds de réserve d'assurance.

La SOAD administre la Korean (Toronto) Credit Union depuis 1993. À la mi-2001, les sociétaires ont révélé, lors d'un sondage, qu'ils souhaitaient vivement reprendre les rênes et voir reconstituer le capital de leur credit union. Pour faciliter la reconstitution du capital et réduire le plus possible le coût du redressement à imputer au fonds de réserve d'assurance, la SOAD a décidé de faire un placement dans cette credit union au moyen d'un effet subordonné, à condition que les sociétaires recueillent un minimum de 700 000 dollars en capital-risque. Grâce à ce nouveau placement, la credit union aura un capital suffisant pour redevenir indépendante. Son administration sera à nouveau confiée aux sociétaires au début de 2002.

Le 19 novembre 2001, la SOAD a placé l'Iroquois Falls Community Credit Union sous son administration. Cette credit union a annoncé qu'elle avait dû réduire fortement le valeur de ses prêts, le résultat étant que son passif dépassait son actif. Pour évaluer la situation, la SOAD a fait appel à des sociétés spécialisées qui l'aideront à élaborer une stratégie de résolution appropriée.

Dissolutions

Dans la plupart des cas, quand un établissement membre met fin à ses activités, on nomme la SOAD liquidatrice de ses biens, principalement dans le but de recouvrer son actif au maximum. À la fin de 2001, la Société a géré les affaires de 18 de ces établissements, rembourré aux sociétaires le montant de leurs dépôts et effectué des recouvrements sur un portefeuille de prêts douteux. Durant l'année, elle a recouvré 2,2 millions de dollars d'actif et mené à bien la liquidation finale de sept établissements membres. Dans certains cas, ces recouvrements ont obligé les caisses populaires et credit unions sous administration ou en liquidation à engager des poursuites contre des tiers. À la fin de 2001, plusieurs poursuites en recouvrement de pertes étaient en cours.

Relations de collaboration avec nos partenaires

La SOAD continue d'attacher beaucoup d'importance à une bonne communication avec ses partenaires. Ses comités consultatifs jouent un grand rôle dans la mise au point de ses programmes de stabilisation, de ses

normes de saines pratiques commerciales et financières et des outils de mise en œuvre connexes. Elle est reconnaisante aux membres de ces comités qui consacrent bénévolement leur temps et leur énergie à la bonne marche du mouvement.

En plus des assemblées générales des fédérations et des établissements membres auxquelles elle participe, la SOAD a de nouveau tenu à l'intention de ses partenaires une réunion d'information annuelle (RIA) au début de 2001. Cette RIA est pour nous une excellente occasion de montrer que nous sommes prêts à rendre compte de nos actions, tout en offrant à nos partenaires une tribune pour poser des questions et aborder des problèmes directement avec nos administrateurs et directeurs. Notre personnel a également organisé 24 réunions d'information dans toute la province pour présenter le nouveau régime de primes différentielles et montrer quels seront les effets des Révisions sur place. Plus de 500 administrateurs, directeurs et membres du personnel de nos établissements membres y ont assisté.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web bilingue sur Internet. Les établissements membres peuvent y obtenir à titre confidentiel toutes les informations et analyses les concernant. Ils sont également en mesure d'établir leurs rapports par voie électronique et de les remettre à la SOAD via Internet. La SOAD participe aussi à plusieurs autres activités au profit du mouvement coopératif, tant au Canada qu'à l'étranger. En 2001, elle a accueilli plusieurs délégations d'autres pays. Au cours de l'année, elle a eu le plaisir de participer aux réunions de la Conférence canadienne des caisses populaires et credit unions et du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit, où ses représentants ont pris la parole. La SOAD fait partie de l'Association des fonds de stabilisation des caisses populaires/credit unions du Canada, qui a pour objectif d'organiser des échanges d'informations entre organismes de protection des dépôts et d'harmoniser d'avantage les normes dans le pays. J'ai été heureux d'avoir eu l'occasion de présider cette association en 2001.

Collaboration avec la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO)

La SOAD sait que des relations étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement augmentent l'efficacité et l'efficacité du processus de protection des déposants. Elle travaille en étroite

différentielles. Nous avons été encouragés par les réactions des établissements aux conclusions des RSP. Ces conclusions ont maintenant un impact direct sur la prime payée par les établissements membres et, à ce titre, on prête plus d'importance aux résultats de ces évaluations sur place.

La SOAD continue de sous-traiter les RSP à des fournisseurs qualifiés afin de renforcer au maximum la valeur de ce programme et d'en réduire les coûts au minimum. Au cours de l'année, la Credit Union Central of Ontario a décidé de ne plus fournir ces services. La SOAD aimerait lui exprimer sa reconnaissance pour tout l'appui qu'elle a reçu d'elle dans ce programme pendant tant d'années et elle remercie le personnel de sa contribution aux succès.

Gestion des risques d'assurance

Pour gérer efficacement les risques de pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance, la Société a mis au point les programmes suivants : Liste de surveillance, supervision, administration et dissolution.

Liste de surveillance

En intervenant sans tarder auprès des établissements membres à profil de risque élevé, la SOAD limite le plus possible la probabilité et le coût des pertes d'assurance pour l'avenir. Elle a créé cette liste afin de repertorier ce genre d'établissements et de les aider à élaborer rapidement des plans d'action pour éliminer les risques exceptionnels, tels que la non-conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

La Liste de surveillance s'est allongée du fait de l'élargissement des critères d'intervention. En 2001, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 90 établissements membres figurant sur la Liste et disposant d'un actif de 1,3 milliard de dollars au total. Grâce à cela, 50 d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes et aucune intervention officielle n'a été nécessaire. À la fin de l'année, 31 établissements figuraient encore sur la Liste, avec un actif de 507 millions de dollars.

Supervision

Les établissements qui répondent à certains critères fondés sur le risque peuvent être placés sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, la SOAD a établi des critères minimums de placement sous supervision pour l'insuffisance de capital et autres raisons à l'intention de toutes les caisses populaires et credit unions. Elle a

Le conseil de la SOAD approuve des stratégies de résolution propres à chaque établissement membre, soit pour reconstruire le capital au moyen de bénéfices ou d'émissions de capitaux ou pour trouver des partenaires susceptibles de fusionner avec cet établissement, soit pour mettre fin à ses activités. La valeur nette des caisses populaires/credit unions sous l'administration de la SOAD a augmenté d'environ 2,4 millions de dollars au cours de l'année, ce qui a permis de ménager le fonds de réserve d'assurance. Tous les établissements membres sous administration, sauf un, enregistrent des bénéfices d'exploitation.

Administration

Dans les situations à grand risque, la SOAD a le pouvoir de placer sous son administration tout établissement membre en faillite ou en difficulté, selon les critères définis dans la Loi sur les caisses populaires et les credit unions. L'établissement en question peut continuer de fonctionner et la Société a le temps d'élaborer et de mettre en œuvre la stratégie de résolution la plus appropriée tout en réduisant au minimum les pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance. À la fin de 2001, trois établissements membres étaient sous son administration, deux de moins qu'en 2000.

aligné ces critères sur le montant du capital minimum réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. De plus, un établissement qui continue, à en juger d'après les résultats d'une RSP, de ne pas se conformer aux normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD réunit également les conditions pour être placé sous supervision.

La SOAD a pour pratique de laisser aux établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses détectées durant une RSP, avant de les placer sous supervision. Les délais dépendent de la gravité des faiblesses et des chances de les voir disparaître rapidement. À la fin de 2001, 15 établissements membres avec un actif de 584 millions de dollars étaient sous supervision. Durant l'année, grâce à ce programme, six d'entre eux ont réussi, soit à reconstruire entièrement le capital, soit à éliminer les facteurs qui avaient provoqué leur placement sous supervision.

Le 31 décembre 2001, la SOAD a procédé à la fusion de la Parry Sound - Muskoka Credit Union (sous son administration depuis 1996) avec la Kawartha Credit Union. Cette fusion, qui bénéficiait de l'appui écrasant des sociétaires des deux établissements et de l'approbation du ministre des Finances, aboutira à la création d'une solide credit union régionale réunissant

Evaluation proactive des risques d'assurance

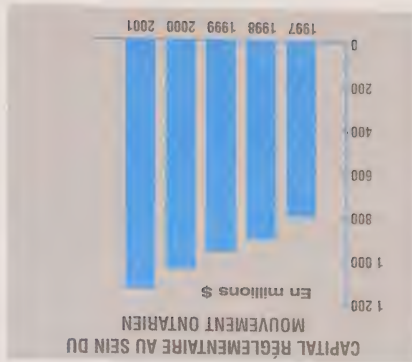
Rendement et situation du mouvement

En 2001, le rendement du mouvement a eu à subir les contrechocs de plusieurs facteurs, dont une économie provinciale forte mais en recul, une baisse des taux d'intérêt et des regroupements et restructurations continus dans le secteur des services financiers. Cette chute des taux de croissance économique et des taux d'intérêt a eu un impact négatif sur les revenus nets d'intérêts, les revenus de placements et autres revenus du mouvement, ainsi que sur les arriérés et les pertes sur prêts. Les coûts liés aux prêts ont augmenté légèrement, de 16 points de base (pb) en 2000 à 15 pb. En 2001, le rendement de l'actif (RA) du mouvement a été de 42 pb contre 52 pb l'année précédente.

Malgré une forte croissance de l'actif figurant au bilan en 2001, le mouvement de l'Ontario continue de compter parmi les mouvements provinciaux les mieux dotés en capitaux de tout le pays. Au 31 décembre 2001, son capital était passé à 6,8 p. 100 au total, contre 6,7 p. 100 à la fin de 2000.

En 2001, le solde de l'actif figurant au bilan a atteint le niveau record de 16,7 milliards de dollars, ce qui représente un taux de croissance annuel de 8,6 p. 100. Ce taux a été atteint alors que les regroupements se poursuivaient. Le nombre d'établissements membres de l'Ontario est tombé de 321 à 302 à mesure que la tendance aux fusions et aux acquisitions se maintenait au sein du mouvement. Un grand nombre de ces fusions a eu lieu entre de gros établissements financiers et solides en vue de constituer des caisses populaires ou des credit unions régionales.

Pendant que la tendance aux regroupements continue, deux nouvelles caisses populaires - Anishinabek Nation



Normes de saines pratiques commerciales et financières

À la fin de 2001, deux établissements membres ne possédaient pas entièrement le capital minimum réglementaire. Ils étaient sous l'administration ou la supervision de la SOAD. L'un d'entre eux a obtenu une dérogation temporaire de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) et l'autre va être soumis à un programme de protection des déposants.

Evaluation et surveillance des risques

En 2002, la SOAD réexaminera le Règlement n° 5 pour être certaine qu'il répond toujours à ses besoins et à ceux du mouvement.

Les Normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (Règlement n° 5 de la SOAD) sont un élément essentiel de nos stratégies d'évaluation et de gestion des risques. Nous avons la conviction que les établissements qui se conforment à ces normes auront nettement moins de chances de connaître des problèmes et de faire ensuite l'objet d'interventions de la part de la SOAD ou de la CSFO. En analysant les Rapports d'auto-évaluation des établissements membres (RAEM) et les résultats des Révisions sur place (RSP), nous avons la preuve que la plupart des établissements prennent les mesures nécessaires pour se conformer à ces normes. La SOAD inscrit ceux qui ne le font pas sur la Liste de surveillance ou elle les place sous supervision afin de s'assurer de leur conformité.

En 2001, la SOAD a continué d'affiner et de tester sa méthode de cotation des risques. Cette méthode, fondée sur le système CAMEL (Capital, Qualité de l'actif, Gestion, Bénéfices, Actif/Passif), est à la base du régime de primes fondé sur le risque et elle permet donc d'uniformiser la mesure et la quantification du risque. La cotation des risques aide aussi la SOAD à détecter les situations à risque élevé et à prévoir des ressources pour répondre aux éventuelles demandes de règlement à imputer au fond de réserve d'assurance.

Révision sur place (RSP)

En 2001, la SOAD a effectué 169 révisions sur place ou inspections. Elle a aussi continué d'affiner le processus de RSP pour mieux l'intégrer dans ses autres processus d'évaluation des risques et dans le régime de primes

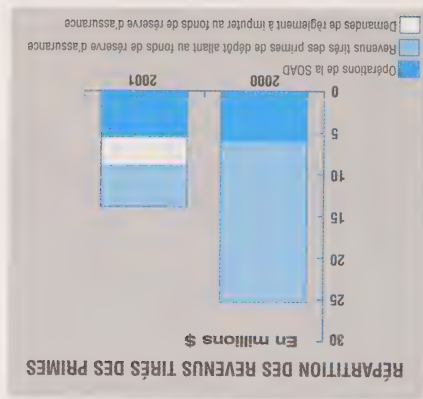
un rachat de l'actif du failli par un autre établissement sans avoir à puiser dans le fonds. Dans le second, elle

est encore en train de mettre en œuvre une stratégie de résolution, étant donné que la faillite lui a été annoncée tard dans l'année. Les nouvelles demandes de règlement à imputer au fond de réserve d'assurance sont élevées au total à 3,5 millions de dollars pour l'année.

FICHE DE RENDEMENT DE LA SOAD POUR 2001			
Objectif		Données réelles	
Fonds de réserve d'assurance	20,0 millions \$	29,0 millions \$	
Pertes d'assurance nouvelles	3,0 millions \$	3,5 millions \$	
Recouvrements de pertes	-	7,3 millions \$	
Placements	30,4 millions \$	35,5 millions \$	
Montants recouverts sur l'actif des établissements en liquidation	2,4 millions \$	2,2 millions \$	
Révisions sur place – nombre	150	169	
Total des frais d'exploitation bruts	7,1 millions \$	6,8 millions \$	
Total des frais d'exploitation nets	6,4 millions \$	5,5 millions \$	

SOAD place liquidités, la besoins de en œuvre une stratégie de résolution, étant donné que la faillite lui a été annoncée tard dans l'année. Les nouvelles demandes de règlement à imputer au fond de réserve d'assurance sont élevées au total à 3,5 millions de dollars et ont eu un rendement moyen de 3,6 p. 100 pour l'année.

En se fondant sur l'engagement pris par la SOAD dans son Plan d'entreprise, le gouvernement provincial a continué de lui accorder son soutien sous la forme d'une garantie d'emprunt s'élevant à 75 millions de dollars, qui viendra à expiration le 31 décembre 2003. Il a consenti cette prolongation à condition que la SOAD élabore une stratégie à long terme pour son fonds de réserve d'assurance et en rende compte au ministre des Finances d'ici au 1^{er} juin 2003 après avoir tenu des consultations avec ses partenaires. La SOAD verse au gouvernement une commission de garantie de cinq points de base sur les marges de crédit consenties, plus 0,5 p. 100 du solde de tous les emprunts.



en vigueur le 1^{er} janvier 2001. Ce nouveau régime a été conçu pour inciter financièrement les établissements membres à améliorer leur profil de risque. Suite à la baisse des taux de primes, la SOAD a vu tomber les revenus qu'elle en tirait à 13,9 millions de dollars, soit une baisse d'environ 45 p. 100 par rapport à 2000. En 2001, les établissements membres ont vécu une année de transition en passant au nouveau régime. Chacun a eu le temps d'améliorer sa cote de risque, laquelle a été ensuite appliquée aux taux de primes de 2001 et de 2002. En agissant ainsi, la SOAD estime avoir donné aux établissements un délai suffisant pour abaisser leurs primes de deux années.

Primes

Le recouvrements de pertes net de 3,8 millions de dollars tiennent compte du montant de 7,3 millions récupérés sur les pertes encourues précédemment. Il est le fruit de l'attitude proactive de la SOAD, qui a mis en œuvre des stratégies de résolution créatives, dont des redressements, des fusions, des ventes et des procédures judiciaires pour réduire les montants réclamés. La réserve générale pour pertes d'assurance de 3 millions de dollars est restée la même pour toute l'année.



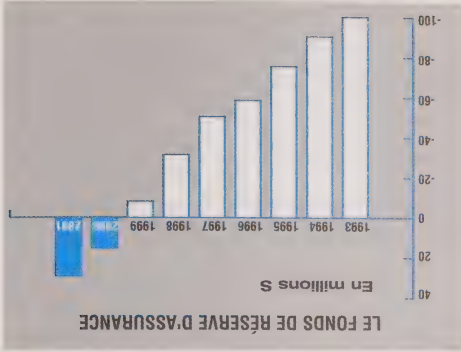
ÉQUIPE DE DIRECTION

De gauche à droite - Première rangée : **Robert Charbonneau**, Vice-président, Assurance, **Yasmin Khoja**, Adjointe de direction, **Foster**, Vice-président, dent, Gestion de l'actif et recouvrements
Deuxième rangée : **James Maxwell**, Chef de l'administration et des finances, **Barry Brydges**, Vice-président, Stabilisation, **John Burgman**, Chef de l'information, **Andrew Poprawa**, Président et chef de la direction

20 millions. Ce surcroît de 9 millions de dollars était dû principalement au fait que les revenus ont été plus élevés que prévus et les dépenses d'exploitation plus faibles, et que les recouvrements sur des pertes précédemment comptabilisées ont dépassé les attentes.

Pertes en 2001

En sa qualité d'assureur, la SOAD s'attend à des demandes de règlement quand les établissements membres sont incapables de faire face à leurs obligations. Pendant l'année, deux établissements ont fait faillite. Dans l'un des cas, la SOAD a pu négocier



L'année 2001 a été bonne pour la SOAD et ses établissements membres, malgré quelques difficultés – surtout au dernier trimestre. En 2001, la Société a atteint, voire dépassé, tous les grands objectifs qu'elle s'était fixés.

Le fonds de réserve d'assurance est passé de 15 millions de dollars en 2000 à 29 millions à la fin de 2001. La protection qu'il offre aux déposants vient compléter le soutien financier accordé par le gouvernement. La santé générale du mouvement des caisses populaires/credit unions et, par conséquent, le risque pesant sur le fonds, reste relativement stable, malgré la réduction de la marge financière que connaissent nos établissements membres à la suite de la baisse des taux d'intérêt. Les risques encourus par les déposants ont également été réduits du fait que les établissements se conforment davantage aux normes de saines pratiques commerciales et financières.

Fonds de réserve d'assurance

En 2001, la SOAD avait pour principale priorité financière de continuer d'augmenter son fonds de réserve d'assurance pour protéger les déposants, tout en réduisant au minimum les demandes de règlement et les primes. À la fin de 2001, le fonds s'est élevé à 29 millions de dollars alors que l'objectif avait été fixé à



Benoît Martin

M. Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à Computing Devices Canada. Au sein du mouvement des caisses populaires, il a exercé les fonctions de président et de vice-président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été secrétaire président de diverses caisses populaires. Il joue également un rôle actif dans plusieurs organismes communautaires. Le mandat de M. Martin a débuté le 1^{er} février 2001 et prend fin le 1^{er} février 2004.

M. Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la MemberOne Credit Union (anciennement WCB Credit Union) depuis 1982. Le mandat de M. Neville a débuté le 1^{er} mai 1997 et prend fin le 6 juin 2003.



Bruce Neville



Heather Nicol

Mme Nicol a travaillé dans la finance et les affaires pendant plus de treize ans. Entre autres fonctions, elle a exercé celles de directrice financière d'une société cotée à la Bourse de Toronto, de spécialiste des services d'investissement dans de grandes sociétés nord-américaines et de conseillère spéciale auprès d'une importante société canadienne. Elle est active au sein d'organismes communautaires et d'œuvres de charité. Le mandat de Mme Nicol a débuté le 24 avril 1997 et prend fin le 28 avril 2002.



Bill Spinney

M. Spinney occupe le poste de directeur général du Parry Sound Area Community Business and Development Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer des services de mentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développement économique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'administration et du crédit commercial dans une banque à charte et a travaillé comme courtier immobilier dans les secteurs commercial et résidentiel. Le mandat de M. Spinney a débuté le 31 mars 2000 et prend fin le 30 mars 2003.

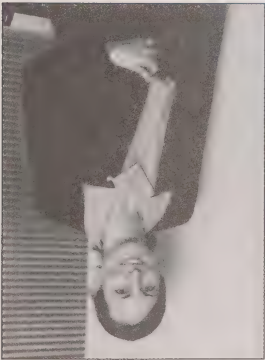
Conseil d'administration

Mme McNeen travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1991. En 1994, elle a exercé la fonction d'expert-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances de l'Ontario. Elle a été nommée à la présidence le 11 février 2000 et son mandat prend fin le 9 février 2003.



Margaret C. McNeen

Mme Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au projet de réglementation des établissements financiers à titre de conseillère principale auprès du ministre des Finances (de l'Ontario). Elle représente de nombreuses banques, des investisseurs institutionnels, des syndicats de faillite et des administrateurs judiciaires. Le mandat de Mme Boake a débuté le 1^{er} mars 2000 et prend fin le 28 février 2003.



Barbara Boake

M. Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la Coopérative de crédit du service civil Limitée (CS CO-OP). Il occupait aussi le poste de vice-président de l'Association of Credit Unions of Ontario et représentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne des paiements. Il travaille activement avec le mouvement des credit unions depuis 1964. Le mandat de M. Fitzgerald a débuté le 21 juin 2000 et prend fin le 20 juin 2003.



Ron Fitzgerald

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., société d'experts-conseils spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique et de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en difficulté. Son expérience des affaires allie les responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entreprise au savoir-faire en gestion stratégique. Le mandat de M. Lemmon a débuté le 13 décembre 1995 et a pris fin le 16 décembre 2001.



David A. Lemmon

À la SOAD et avec le soutien du mouvement, nous avons profité des dernières années de bon temps pour nous préparer à affronter les problèmes de l'avenir. En effet, nous avons commencé à nous doter d'un fonds d'investissement à faible risque en réduisant les primes et en restaurant divers programmes d'intervention rapide et de résolution de problèmes. Il s'est avéré que cette démarche permettrait de réduire notablement les pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance et d'augmenter la stabilité du mouvement.

Coup d'œil vers l'avenir

Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont toujours été d'avis que, pour renforcer leur rendement, les établissements devaient se doter de solides processus d'administration. L'année dernière, la SOAD a eu l'honneur de recevoir le Prix inaugural national Conference Board du Canada/Spencer Stuart dans la catégorie de la réglementation publique, qui récompense les innovations dans le domaine de l'administration des établissements. La SOAD s'est engagée à porter toute son attention sur ce domaine en apportant encore d'autres améliorations et en témoignant une fois de plus de sa volonté de rendre des comptes à ses partenaires.

Je voudrais profiter de l'occasion qui m'est offerte ici d'exprimer ma gratitude à tous les membres de notre conseil d'administration pour le dévouement et le professionnalisme dont ils ont fait preuve en collaborant dans l'intérêt de tous les intervenants. J'aimerais remercier, en particulier, David Lemmon, Jim Poirier et Réal Bérubé – qui ont quitté le conseil d'administration l'an dernier – pour tout ce qu'ils nous ont apporté au cours des années. Au nom du conseil, je voudrais aussi remercier le personnel de la SOAD pour son soutien sans faille.

Margaret C. McNee

Margaret C. McNee
Présidente

Au nom du conseil d'administration,

- objectifs.
- de travailler avec ses partenaires à la réalisation de ces
- populaires et crédit unions de l'Ontario. Elle se réjouit
- contribuer à la stabilité du mouvement des caisses
- dépôts, de réduire le coût de cette protection et de
- financière, elle continue de protéger efficacement les
- des risques et à la constitution d'une solide assise
- au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion
- sociétaires. Grâce à la vigilance constante qu'elle exerce
- concurrentiel et plus attentif aux besoins de ses
- dépôts, et elle aide le mouvement à devenir plus
- s'acquies de son mandat, qui est de protéger les
- que, par son orientation stratégique à long terme, elle
- En conclusion, la SOAD est intimement convaincue
- et internes.
- des risques en améliorant les processus technologiques et internes.
 - renforcer notre potentiel d'évaluation et de gestion financiers (Règlement n° 5);
 - normes de saines pratiques commerciales et
 - revoir et réviser notre règlement administratif sur les
 - des options et des stratégies à adopter pour le fonds;
 - tenir des consultations avec les intervenants au sujet
 - modèle pour notre fonds de réserve d'assurance;
 - demande conseil à des actuaires et construire un
- Pour 2002, nous avons établi quelques priorités clés :
- de réserve d'assurance et mis en place des stratégies
- réduisant les risques qui pèsent sur lui et, par
- conséquent, sur les déposants et le gouvernement.



Margaret C. McNea

Présidente du Conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD), j'ai le plaisir d'annoncer que la Société a achevé avec succès une nouvelle année d'activités et atteint les grands objectifs qu'elle s'était fixés :

- Le fonds de réserve d'assurance est passé à 29 millions de dollars;
- un nouveau régime de primes fondé sur le risque a été mis en vigueur avec succès;
- Le montant moyen des primes a été réduit de 50 p. 100;
- Le gouvernement a prolongé notre garantie de prêts de deux ans;
- Les nouvelles demandes de règlement à imputer au fonds de réserve d'assurance n'ont pas dépassé 3,5 millions de dollars;
- deux faillites d'établissements membres ont été gérées sans perte de confiance dans le public;
- aucun déposant n'a perdu de dépôts placés dans une caisse populaire ou crédit union.

À la fin de 2001, la SOAD était déjà bien près d'atteindre les objectifs stratégiques clés établis dans son Plan d'entreprise de 2001-2005 publié en 2000. Au 31 décembre 2001, le fonds de réserve d'assurance s'élevait

à 29 millions de dollars – en avance de 9 millions sur le plan. Ces résultats ont été enregistrés malgré les nouvelles demandes de règlement de 3,5 millions de dollars à imputer au fonds suite à la faillite de deux établissements et la réduction globale des primes d'assurance-dépôts du mouvement de 50 p. 100.

L'actif du mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario continue de croître en dépit de la concurrence et des regroupements en constante augmentation dans le secteur des services financiers. L'année dernière, il a enregistré une croissance de 8,6 p. 100 et le ratio de capital est resté le même bien que le nombre d'établissements ait baissé de dix-neuf. En se fondant sur le risque total mesuré à l'aide du système de notation du régime de primes différentielles, on peut dire que la santé financière et opérationnelle du mouvement de l'Ontario n'a jamais été aussi bonne. Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directeurs de nos établissements membres, qui ont travaillé dur pour que leurs caisses populaires et crédit unions se conforment aux normes rigoureuses de saines pratiques commerciales et financières.

Administration de l'établissement

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario, créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédit unions. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétaire du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion... ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et crédit unions.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- processus officiel d'orientation des administrateurs;
- perfectionnement permanent des administrateurs;
- planification de la relève au sein du conseil;
- évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- séances à huit clos périodiques;
- séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.

Sous-comités du Conseil

Comité de vérification et des finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs internes et externes au sujet des contrôles et procédures internes, et il veille à la prise de mesures appropriées. Il révisé également les politiques et procédures de placements et les états financiers mensuels et annuels de la Société.

- Margaret C. McNee, membre d'office
- Barbara Boake
- Heather Nicol, présidente

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les questions de politique générale, de l'administration de l'établissement, les règlements et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

- Margaret C. McNee, présidente
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Ron Fitzgerald
- Margaret C. McNee, membre d'office
- Bill Spinney
- Bruce Neville
- Benoit Martin
- David A. Lemmon, président

Comité de gestion du risque

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

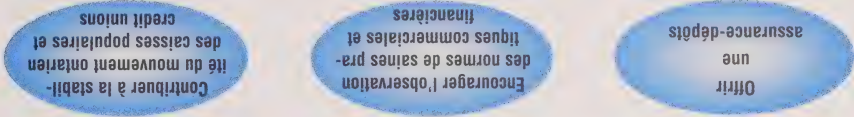
- Margaret C. McNee, membre d'office
- Heather Nicol
- Ron Fitzgerald, président



Cadre de planification et de responsabilité

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Pour la protection des déposants :



...tout en limitant au maximum les risques de pertes.



Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Gary Ahing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Suzanne Boyer•Alia Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Cheryl Fearns•Bill Foster•Leslie Fraser•Carleen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Peter Luskim•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Joyce Myles•Christi Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Heleen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtschaffen•Mercedes Ruano•Hanit Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu

**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**



**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tél: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653

4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél: (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board

Présidente du Conseil d'administration

Le 28 février 2002

L'honorable James M. Flaherty
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2001.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Margaret McNee

MISSION

Protéger les déposants

VISION

Encadrer le mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

VALEURS

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- être proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/crédit unions;
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

TABLE DES MATIÈRES

1	Lettre d'accompagnement
2	Cadre de planification et de responsabilité
3	Administration de l'établissement
3	Sous-comités du Conseil
4	Message de la présidente du Conseil d'administration
6	Conseil d'administration
8	Examen de l'année 2001
14	Responsabilité de la direction
14	Rapport des vérificateurs
15	État de la situation financière
16	État des résultats d'exploitation et de l'évolution
16	du fonds de réserve d'assurance-dépôts
17	État des flux de trésorerie
18	Notes afférentes aux états financiers
21	Rapport de la Société sur les liquidations
21	Rapport des vérificateurs
22	État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers
23	État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers
24	Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers
25	État des flux de trésorerie
25	État des résultats d'exploitation et de l'évolution
25	du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Bureaux :

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario)

M2N 6K8

(416) 325-9444

1-800-268-6653 sans frais d'interurbain

télécopieur : (416) 325-9722

site Internet <http://www.soad.com>

Courrier électronique : soad@soad.com



Imprimé sur du papier recyclé

- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés
- Dialogue : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Encyclopédie virtuelle
- Exemples des politiques
- Manuel de référence des Saines pratiques commerciales et financières
- Perspectives du mouvement
- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Supplément technique)

PUBLICATIONS DE LA SOAD DISPONIBLES SUR LE SITE WEB

Société
ontarienne
d'assurance-
dépôts



PROTECTION • SÉCURITÉ • STABILITÉ

RAPPORT ANNUEL 2001



3 1761 11468338 6